THE ITALIAN SEA GROUP S.P.A.

sede legale in Marina di Carrara, Carrara (MS), Viale C. Colombo, 4bis

Capitale sociale Euro 26.500.000,00 interamente sottoscritto e versato

Iscritta al Registro delle Imprese della Toscana Nord-Ovest numero di iscrizione e CF 00096320452

VERBALE DI ASSEMBLEA ORDINARIA

L'anno 2026 il giorno 22 luglio alle ore 15:00 si è riunita l'assemblea ordinaria di The Italian Sea Group S.p.A. ("**TISG**" o la "**Società**"), società con azioni quotate su Euronext Milan, mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

Assume la presidenza della riunione, ai sensi dell'articolo 11 dello Statuto sociale, il presidente del Consiglio di Amministrazione, Giovanni Costantino, il quale dichiara, al fine della verifica della costituzione dell'assemblea, che:

a) l'avviso di convocazione dell'odierna assemblea è stato pubblicato in data 10 giugno 2026, ai sensi dell'art. 9 dello statuto sociale, sul sito internet della Società e presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE", nonché, per estratto, sul quotidiano "Milano Finanza";

b) come indicato nel predetto avviso di convocazione, avendo la Società deciso di avvalersi della facoltà prevista dall'art. 106, comma 4, del Decreto Legge 17 marzo 2020, n. 18, come da ultimo prorogato dal D.L. 31 dicembre 2025, n. 200, convertito dalla legge 27 febbraio 2026, n. 26, la riunione si svolge con l'intervento in assemblea, per le persone ammesse, mediante mezzi di telecomunicazione e il capitale sociale interviene esclusivamente tramite il Rappresentante Designato ex art. 135-undecies D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 ("**TUF**"), individuato in Monte Titoli S.p.A. (di seguito anche "**Monte Titoli**" o il "**Rappresentante Designato**"), in persona di Francesca Neodo, collegato mediante mezzi di telecomunicazione, restando esclusa ogni altra modalità di intervento da parte dei soci;

c) in conformità all'art. 106, comma 4, del Decreto Legge 17 marzo 2020, n. 18, come da ultimo prorogato dal D.L. 31 dicembre 2025, n. 200, convertito dalla legge 27 febbraio 2026, n. 26, al Rappresentante Designato è stato possibile conferire anche deleghe o subdeleghe ordinarie ai sensi dell'art. 135-novies del TUF in deroga all'art. 135-undecies, comma 4, del medesimo TUF;

d) Monte Titoli, in qualità di Rappresentante Designato, non rientra in alcuna delle condizioni di conflitto di interesse indicate dall'art. 135-decies del TUF; tuttavia, tenuto conto dei rapporti contrattuali in essere tra Monte Titoli e la Società relativi, in particolare, all'assistenza tecnica in sede assembleare e servizi accessori, al fine di evitare eventuali successive contestazioni connesse alla supposta presenza di circostanze idonee a determinare l'esistenza di un conflitto di interessi di cui all'articolo

135-decies, comma 2, lett. f), del TUF, Monte Titoli ha dichiarato espressamente che, ove dovessero verificarsi circostanze ignote all'atto del rilascio della delega, che non possano essere comunicate al delegante, ovvero in caso di modifica od integrazione delle proposte presentate all'Assemblea, non intende esprimere un voto difforme da quello indicato nelle istruzioni;

e) nei termini di legge sono stati regolarmente espletati i previsti adempimenti informativi nei confronti del pubblico e sono stati messi a disposizione sul sito internet della Società, nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE", la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sulla materia all'ordine del giorno della presente Assemblea, redatta ai sensi dell'art. 125-ter del TUF, dell'art. 2446 del codice civile e dell'art. 74 del Regolamento adottato con delibera CONSOB N. 11971/1999 (rispettivamente, la "**Relazione Illustrativa**" e il "**Regolamento Emittenti**"), unitamente alle osservazioni del Collegio Sindacale predisposte ai sensi dell'art. 2446, primo comma, del codice civile;

f) non sono pervenute richieste di integrazione dell'ordine del giorno, né nuove proposte di deliberazione ai sensi dell'art. 126-bis del TUF;

g) in relazione all'odierna Assemblea non risulta sia stata promossa sollecitazione di deleghe ex art. 136 e seguenti del TUF;

h) nessun avente diritto si è avvalso della facoltà di porre domande prima dell'Assemblea ex art. 127-ter del TUF.

Il Presidente designa il dott. Enrico Filippi quale segretario dell'Assemblea, con l'incarico di assistenza per lo svolgimento dei lavori assembleari e di redazione del verbale. Non pervengono indicazioni in contrario e nessuno si astiene.

** ** **

Il Presidente ricorda agli intervenuti che l'art. 122 del TUF prevede, fra l'altro, che:

"1. I patti, in qualunque forma stipulati, aventi per oggetto l'esercizio del diritto di voto nelle società con azioni quotate e nelle società che le controllano entro cinque giorni dalla stipulazione sono: a) comunicati alla Consob; b) pubblicati per estratto sulla stampa quotidiana; c) depositati presso il registro delle imprese del luogo ove la società ha la sua sede legale; d) comunicati alle società con azioni quotate.

[...]

4. Il diritto di voto inerente alle azioni quotate per le quali non sono stati adempiuti gli obblighi previsti dal comma 1 non può essere esercitato. In caso di inosservanza, si applica l'articolo 14, comma 6. L'impugnazione può essere proposta anche dalla Consob entro il termine indicato nell'articolo 14, comma 7."

Il Presidente invita quindi il Rappresentante Designato a comunicare se allo stesso risulti che alcuno si trovi nella condizione di non poter esercitare il diritto di voto ai sensi del quarto comma del citato articolo.

Ottenuta risposta negativa da parte del Rappresentante Designato, il Presidente comunica che, per quanto a conoscenza della Società, alla data odierna non sussistono pattuizioni parasociali rilevanti ai sensi dell'art. 122 del TUF.

Il Presidente dà quindi atto che:

- il capitale della Società ammonta a complessivi Euro 26.500.000,00 ed è diviso in n. 53.000.000 azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale;
- le azioni della Società sono quotate su Euronext Milan, mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.;
- alla data odierna la Società non è titolare di azioni proprie;
- è collegato, come già anticipato, mediante mezzi di telecomunicazione, il Rappresentante Designato, Monte Titoli, nella persona della dott.ssa Francesca Neodo;
- per il Consiglio di Amministrazione, oltre al Presidente stesso, sono intervenuti anche mediante l'utilizzo di mezzi di telecomunicazione, gli amministratori Gianmaria Costantino, Pietro Smeriglio, Antonella Alfonsi e Fulvia Tesio;
- per il Collegio Sindacale sono intervenuti, mediante mezzi di telecomunicazione, il Presidente Alfredo Pascolin e i sindaci effettivi Barbara Bortolotti e Felice Simbolo;
- che sono intervenuti, mediante delega al Rappresentante Designato, n. 1 soggetti legittimati al voto, titolari di n. 28.400.000 azioni ordinarie della Società, pari al 53,604% del capitale sociale.

Il Presidente dà atto che è stata accertata la legittimazione all'intervento degli aventi diritti al voto e, in particolare, è stata verificata la rispondenza alle vigenti norme di legge e di statuto delle deleghe conferite al Rappresentante Designato e delle eventuali subdeleghe e che le deleghe sono state acquisite agli atti sociali.

Viene chiarito che l'elenco nominativo dei partecipanti per delega al Rappresentante Designato, con specificazione delle azioni per le quali è stata effettuata la comunicazione da parte dell'intermediario all'emittente ai sensi dell'art. 83-sexies del TUF, con indicazione dell'intervento per ciascuna singola votazione nonché del voto espresso, con il relativo quantitativo azionario, costituirà allegato al verbale della riunione.

Il Presidente, con il supporto del segretario, dà atto che, secondo le comunicazioni ricevute dal Consiglio di Amministrazione della Società, l'elenco nominativo degli azionisti che partecipano in misura pari o superiore al 5% del capitale sociale (partecipazione rilevante ai fini dell'art. del 120 TUF) è rappresentato dalla sola GC Holding SpA.

Il Presidente invita il Rappresentante Designato a riferire se consti l'esistenza di cause di impedimento o esclusione - a norma di legge - del diritto di voto per i soggetti ammessi al voto e questo a valere per tutte le votazioni. Il Rappresentante Designato risponde di non avere nulla da segnalare.

Il Presidente prosegue precisando che le votazioni dell'odierna Assemblea avranno luogo mediante manifestazione orale del voto da parte del Rappresentante Designato.

A questo punto il Presidente dichiara che l'assemblea ordinaria è regolarmente costituita ai sensi di legge.

Il segretario informa che, ai sensi del Regolamento (UE) 2016/679 e del D. Lgs. 10 agosto 2018, n. 101, relativi alla protezione delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali, i dati dei partecipanti all'Assemblea vengono raccolti e trattati dalla Società esclusivamente ai fini dell'esecuzione degli adempimenti assembleari e societari previsti dalla normativa vigente.

Il Presidente dà quindi lettura dell'ordine del giorno, il cui testo dichiara comunque noto in quanto contenuto nell'avviso di convocazione.

ORDINE DEL GIORNO

1. **Presa d'atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi dell'art. 2446, primo comma, del codice civile, dell'art. 125-ter, primo comma, del TUF, dell'art. 2446 del codice civile e dello Schema 5 dell'art. 74 del Regolamento Emittenti, nonché delle osservazioni del Collegio Sindacale predisposte ai sensi dell'art. 2446, primo comma, del codice civile, in merito alla situazione patrimoniale ed economica della Società al 31 dicembre 2025 e al 30 aprile 2026, con evidenza della riduzione del capitale sociale per perdite ai sensi dell'art. 2447 del codice civile e della sospensione temporanea degli obblighi di ricapitalizzazione ai sensi dell'art. 20 del D.Lgs. 12 gennaio 2019, n. 14 (Codice della Crisi d'Impresa e dell'Insolvenza – "CCII"); delibere inerenti e conseguenti.**

** ** **

Il Presidente apre la seduta e passa alla trattazione dell'unico punto all'ordine del giorno.

Il Presidente ricorda che è stata messa a disposizione del pubblico la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione sul citato punto all'ordine del giorno, redatta ai sensi dell'art. 2446, primo comma, del codice civile, unitamente alle osservazioni del Collegio Sindacale.

Il Presidente richiama quanto indicato nella Relazione Illustrativa e propone che sia omessa la lettura del documento essendo stato messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale e pubblicato sul sito internet della Società, nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket STORAGE". Nessuno si oppone.

Il Presidente illustra sinteticamente i contenuti della Relazione Illustrativa, ricordando che:

- in data 18 febbraio 2026, il Consiglio di Amministrazione ha preso atto dell'emersione di extra budget nella maggioranza delle commesse in progress, con conseguenti impatti negativi sulla posizione di cassa della Società;
- la Società ha assegnato un incarico a KPMG per l'avvio di un audit indipendente e approfondito (due diligence forensic) e ha presentato denuncia-querela nei confronti di alcuni ex dirigenti apicali;
- dalla situazione patrimoniale ed economica non revisionata al 31 dicembre 2025 emerge un risultato economico negativo per Euro 163.779 migliaia e un patrimonio netto

negativo di Euro 382.516 migliaia, con conseguente riduzione del patrimonio netto per perdite che integra la fattispecie di cui all'art. 2447 del codice civile;

- la situazione patrimoniale al 30 aprile 2026 conferma l'integrale erosione del capitale sociale, con un patrimonio netto negativo di Euro 399.216 migliaia;
- in data 13 marzo 2026, la Società ha presentato istanza per la Composizione Negoziata della Crisi ai sensi degli artt. 12 e seguenti CCII, ottenendo la conferma delle misure protettive dal Tribunale di Firenze;
- in data 21 maggio 2026, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la presentazione della dichiarazione di cui all'art. 20, primo comma, CCII, con conseguente sospensione temporanea degli obblighi previsti dagli articoli 2446, secondo e terzo comma, e 2447 del codice civile;
- in data 30 giugno 2026, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di presentare una domanda di accesso agli strumenti di regolazione della crisi previsti dal CCII ai sensi dell'art. 44 CCII, concludendo in anticipo la Composizione Negoziata della Crisi, con richiesta di applicazione delle misure protettive;
- dalla data del deposito di tale domanda, ai sensi dell'art. 44, comma 1-bis, CCII si produce la sospensione temporanea degli obblighi previsti dagli articoli 2446, secondo e terzo comma, e 2447 del codice civile, in continuità con gli effetti della dichiarazione precedentemente fatta ai sensi dell'art. 20 CCII.

Il segretario, su invito del Presidente, dà lettura della proposta di deliberazione contenuta nella Relazione Illustrativa:

"*L'Assemblea degli Azionisti di The Italian Sea Group S.p.A.,*

- *esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi dell'art. 2446, primo comma, del codice civile, dell'art. 125-ter, primo comma, del TUF, dell'art. 2446 del codice civile e dello Schema 5 dell'art. 74 del Regolamento Emittenti;*
- *preso atto della situazione patrimoniale ed economica non revisionata al 31 dicembre 2025, da cui emerge un risultato economico negativo per Euro 163.779 migliaia e un patrimonio netto negativo di Euro 382.516 migliaia, nonché della situazione patrimoniale ed economica al 30 aprile 2026, che conferma l'integrale erosione del capitale sociale e un patrimonio netto negativo di Euro 399.216 migliaia;*
- *preso atto che la riduzione del patrimonio netto per perdite integra la fattispecie di cui all'art. 2447 del codice civile;*
- *preso atto che la Società, in data 13 marzo 2026, ha presentato istanza per la Composizione Negoziata della Crisi ai sensi degli artt. 12 e seguenti del D.Lgs. 12 gennaio 2019, n. 14 ("CCII") e che, in data 21 maggio 2026, il Consiglio di Amministrazione ha presentato la dichiarazione di cui all'art. 20, primo comma, del CCII, con conseguente sospensione temporanea degli obblighi previsti dagli articoli 2446, secondo e terzo comma, e 2447 del codice civile;*

- *preso atto che, in data 30 giugno 2026, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di presentare una domanda di accesso agli strumenti di regolazione della crisi previsti dal CCII ai sensi dell'art. 44 CCII, con richiesta di applicazione delle misure protettive, e che gli effetti sospensivi di cui all'art. 20 CCII si mantengono anche in pendenza del deposito della domanda ai sensi dell'art. 44 CCII, ai sensi del comma 1-bis del medesimo articolo;*
- *prese atto delle osservazioni del Collegio Sindacale predisposte ai sensi dell'art. 2446, primo comma, del codice civile;*

PRENDE ATTO

della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione al 30 aprile 2026, redatta ai sensi dell'art. 2446, primo comma, del codice civile e dell'art. 125-ter, primo comma, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, e successive modificazioni, dell'art. 2446 del codice civile e dello Schema 5 dell'art. 74 del Regolamento Emittenti, nonché delle osservazioni del Collegio Sindacale predisposte ai sensi del medesimo art. 2446, primo comma, del codice civile."

Il Presidente, non essendo prevista alcuna votazione sull'unico punto all'ordine del giorno, invita l'Assemblea a prendere atto della Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione e delle osservazioni del Collegio Sindacale.

Il Presidente dichiara pertanto che l'Assemblea ha preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi dell'art. 2446 del codice civile, nonché delle osservazioni del Collegio Sindacale, dando atto della situazione patrimoniale ed economica della Società al 31 dicembre 2025 e al 30 aprile 2026, della situazione di riduzione del patrimonio netto di TISG per perdite tale da integrare la fattispecie di cui all'art. 2447 del codice civile (riduzione del capitale sociale, per perdite, al di sotto del limite legale) e della sospensione temporanea degli obblighi di ricapitalizzazione (prima ai sensi dell'art. 20 CCII, poi ai sensi dell'art. 44, comma 1-bis, CCII).

** ** **

Null'altro essendovi da deliberare, il Presidente dichiara sciolta la riunione alle ore 15:30.

Allegati:

1. Elenco degli azionisti intervenuti;
2. Esito delle votazioni.

Il Presidente
Giovanni Costantino

Il Segretario
Enrico Filippi

THE ITALIAN SEA GROUP

Assemblea ordinaria

22 luglio 2026

COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE

Sono presenti n.	**1**	aventi diritto partecipanti all'Assemblea per il tramite del Rappresentante Designato,		
per complessive n.	**28.410.000**	azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto,		
che rappresentano il	**53,604%**	di n.	**53.000.000**	azioni ordinarie costituenti il capitale sociale.

THE ITALIAN SEA GROUP SPA – C.F. 00096320452
LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

THE ITALIAN SEA GROUP

Assemblea ordinaria

22 luglio 2026

Elenco dei censiti partecipanti all'assemblea per il tramite del Rappresentante Designato Monte Titoli S.p.A. nella persona della Dott.ssa Francesca Neodo

Anagrafica	CF/PI	Azioni	% sul C.S.
GC HOLDING SPA	03292890963	28.410.000	53,604%

Totale	**28.410.000**	**53,604%**