

CLOUDIA RESEARCH S.P.A

ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI

9 OTTOBRE 2026

- Unica Convocazione -

Presidente Assemblea

Sono le ore 12:00 del 9 ottobre 2026.

Rivolgo innanzitutto un cordiale benvenuto a tutti gli intervenuti.

In qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione di Cloudia Research S.p.A., assumo la presidenza dell'assemblea ai sensi dell'art. 17, comma 1, dello Statuto Sociale.

Propongo all'assemblea di affidare le funzioni di segretario alla Dott.ssa Claudia Contaldi.

Non essendovi dissensi, dichiaro quindi che la Dott.ssa Claudia Contaldi fungerà da segretario dell'assemblea e alla quale lascio la parola nonché la lettura del verbale assembleare.

La Dott.ssa Contaldi dà lettura del seguente verbale:

Comunico che, ai sensi dell'art. 16 dello Statuto Sociale, l'Assemblea degli azionisti si svolgerà con la modalità di partecipazione mista, prevedendo il collegamento in teleconferenza per i componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale.

L'esercizio del diritto di voto da parte degli aventi diritto avverrà secondo le seguenti modalità:

-Voto favorevole: espresso palesemente mediante alzata di mano;

-Astensione o voto contrario: espresso mediante alzata di mano e recandosi altresì direttamente presso l'apposita postazione presidiata da Computershare S.p.A. per la registrazione formale della propria preferenza.

Prego coloro che intendano allontanarsi dalla sala durante lo svolgimento dell'assemblea o lasciarla definitivamente di far rilevare la loro uscita (o entrata) presso l'apposita postazione presidiata da Computershare S.p.A. posta all'ingresso della sala ai fini dell'aggiornamento del *quorum*.

Presso la medesima postazione, è possibile prenotare il proprio intervento per coloro che intendano porre domande durante lo svolgimento dell'Assemblea.

Dichiaro che sono presenti, per il Consiglio di Amministrazione, oltre al sottoscritto, i Consiglieri, Signori:

- Alvaro Rocco, Consigliere
- Bottelli Emanuele Angelo, Consigliere

- Murelli Maria Cristina, Consigliere
- Puttini Giuseppe, Consigliere

per il Collegio Sindacale sono presenti i Signori:

- | | |
|--------------------|-----------------------------------|
| - Albini Federico | Presidente del Collegio Sindacale |
| - Pipolo Pierluigi | Sindaco Effettivo |
| - Tosto Giuseppe | Sindaco Effettivo |

È presente, in rappresentanza dell'EGA, la dottoressa Donatella Mascia e Anna Paola Schinaia

Do atto che:

- l'Assemblea si svolge nel rispetto della vigente normativa vigente e dello Statuto Sociale;
- l'Assemblea ordinaria dei soci è stata regolarmente convocata per oggi, 9 ottobre 2026, in unica convocazione, alle ore 12:00, a norma di legge e di Statuto, mediante avviso di convocazione pubblicato sul sito internet della società e sul quotidiano ItaliaOggi in data 24 settembre 2026, con il seguente ordine del giorno:
 - Nomina società di revisione legale dei conti per il triennio 2025/2027;
- la documentazione relativa all'assemblea e le proposte di deliberazione formulate dal Consiglio di Amministrazione (con particolare riferimento alla documentazione relativa alla nomina della società di revisione legale dei conti per il triennio 2025/2027, corredata dalla proposta motivata del Collegio Sindacale e dalla relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione) sono state depositate presso la sede sociale, messe a disposizione sul sito internet della società <https://cloudiaresearch.com/> - nella sezione "*Investor Relations*" in data 24 settembre 2026, nonché inviate a Borsa Italiana S.p.A..
- il capitale sociale di euro 591.095,59 ed è diviso in n. 5.319.891 azioni senza indicazione del valore nominale di cui n. 5.207.391 azioni ordinarie e n. 112.500 azioni a voto plurimo. Ai sensi dell'art. 6-*bis* dello Statuto, ciascuna azione ordinaria dà diritto ad un voto in Assemblea, mentre le azioni a voto plurimo danno diritto a dieci voti. L'ammontare complessivo dei diritti di voto alla data odierna risulta essere 6.332.391;
- la Società detiene alla data odierna n. 207.000 azioni proprie, pari al 3,89% del capitale sociale.
- le azioni della società sono ammesse alle negoziazioni presso Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

Dichiaro che, essendo intervenuti in proprio o per delega n. 3 aventi diritto, rappresentanti complessivamente n. 2.845.500 azioni ordinarie e n. 112.500 azioni a voto plurimo corrispondenti a n. 2.958.000 azioni, pari al 55,602643% del capitale sociale, e a n. 3.970.500 diritti di voto, pari al 62,701435% del numero complessivo dei diritti di voto, l'assemblea, regolarmente convocata, è validamente costituita in unica convocazione a termine di legge e di Statuto e può deliberare sugli argomenti all'ordine del giorno.

Informo che le comunicazioni degli intermediari, ai fini dell'intervento alla presente assemblea dei soggetti legittimati, sono state effettuate all'emittente con le modalità e nei termini di cui alle vigenti disposizioni di legge.

Comunico che, ai sensi dell'art. 16 dello Statuto Sociale e delle vigenti disposizioni in materia, è stata accertata da Computershare S.p.A. la legittimazione dei presenti ad intervenire all'assemblea ed in particolare è stata verificata la rispondenza alle vigenti norme di legge e di Statuto delle deleghe portate dagli intervenuti.

Informo che nessuno degli aventi diritto ha fatto pervenire richieste di integrazione sulle materie all'ordine del giorno prima dell'assemblea.

Informo che, ai sensi del Regolamento (UE) 2016/679, i dati dei partecipanti all'assemblea vengono raccolti e trattati dalla Società esclusivamente ai fini dell'esecuzione degli adempimenti assembleari e societari obbligatori. Similmente la registrazione audio dell'assemblea viene effettuata al solo fine di agevolare la verbalizzazione della riunione e di documentare quanto trascritto nel verbale.

La predetta registrazione non sarà oggetto di comunicazione o diffusione.

Dichiaro, inoltre, che:

- ad oggi, i soggetti che partecipano direttamente o indirettamente, in misura superiore al 5% del capitale sociale sottoscritto di Cloudia Research S.p.A., rappresentato da azioni con diritto di voto, sono i seguenti:
 - Finaime S.r.l. (società controllata al 100% da Marcantonio Angelo Merafina): n. 2.158.500 azioni ordinarie e n. 112.500 azioni a voto plurimo, pari al 42,69% del capitale sociale e al 51,85% dei diritti di voto.
 - Eiffel Investment Group per il tramite di FCPI Alto Innovation 2020: n. 447.000 azioni ordinarie, pari al 8,40% del capitale sociale e al 7.06% dei diritti di voto.

- Hi Algebris Investments PMI Innovative Eltif: n. 240.000 azioni ordinarie, pari al 4,60% del capitale sociale e al 5,37% dei diritti di voto.

Ricordo che non può essere esercitato il diritto di voto inerente alle azioni per le quali non siano stati adempiuti gli obblighi di comunicazione ai sensi di Statuto.

Comunico che non sono pervenute dichiarazioni di carenza di legittimazione al voto in virtù delle azioni / diritti di voto per i quali sono state rilasciate le deleghe.

Do atto che, riguardo agli argomenti all'ordine del giorno, sono stati regolarmente espletati gli adempimenti previsti dalle vigenti norme di legge e regolamentari.

Informo, infine, che saranno allegati al verbale dell'assemblea come parte integrante e sostanziale dello stesso e saranno a disposizione degli aventi diritto:

- l'elenco nominativo dei partecipanti all'assemblea, per delega, completo, con l'indicazione del numero delle azioni per le quali è stata effettuata la comunicazione da parte dell'intermediario all'emittente, ai sensi dell'art. 83-*sexies* del Testo Unico della Finanza (di seguito "TUF");
- l'elenco nominativo dei soggetti che hanno espresso voto favorevole, contrario, o si sono astenuti ed il relativo numero di azioni, rappresentate per delega.

Passando agli argomenti all'ordine del giorno, preciso che, poiché per il punto in discussione la relativa documentazione è stata messa a disposizione del pubblico con largo anticipo rispetto alla data della riunione, procedo all'omissione della lettura di tutti i documenti messi a disposizione su ciascun punto all'ordine del giorno dell'odierna assemblea. Ricordo, al riguardo, che la documentazione relativa alla nomina della società di revisione legale dei conti per il triennio 2025/2027, corredata dalla proposta motivata del Collegio Sindacale e dalla relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, è stata depositata presso la sede sociale ed è stata pubblicata sul sito internet della Società nonché sul sito di Borsa Italiana.

Passo ora alla trattazione del punto all'ordine del giorno:

- Nomina società di revisione legale dei conti per il triennio 2025/2027.

Il Presidente dell'Assemblea

Come noto, il conferimento di incarico di revisione è soggetto alla disciplina generale prevista dall'articolo 13, comma 1, del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39. La procedura prevede i seguenti passaggi specifici:

- l'organo di controllo interno (il Collegio Sindacale) formula una proposta motivata contenente la scelta del revisore e la determinazione del corrispettivo; il Regolamento Emittenti di Euronext Growth Milan (all'art. 6-*bis*) richiede, peraltro, che il Collegio Sindacale rilasci una specifica dichiarazione circa l'idoneità del revisore, tenendo conto del fatto che l'emittente è ammesso alle negoziazioni su un sistema multilaterale di negoziazione. Si rinvia, al riguardo, alla già citata documentazione depositata presso la sede sociale e resa pubblicamente disponibile con congruo anticipo rispetto all'odierna seduta assembleare;
- sulla base di tale proposta, l'Assemblea dei Soci, in sede ordinaria, approva la nomina e determina il compenso per l'intera durata dell'incarico;

Informo che sono pervenute all'Organo Amministrativo, prontamente trasmesse al Collegio Sindacale, le proposte di revisione legale per il triennio 2025 - 2027 ai sensi dell'articolo 13 del D.Lgs. 39/2010, per l'espletamento delle funzioni e delle attività previste dall'articolo 14 del D.Lgs 39/2010 da parte delle seguenti Società di Revisione: Nexia Audirevi Audit & Assurance S.p.A., Berger & Berger S.r.l. e Quadrans S.r.l.

Ciascuna di tali offerte contempla, in sostanza, il seguente perimetro di attività:

- la revisione legale del bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato per ciascuno dei tre esercizi con chiusura dal 31 dicembre 2025 al 31 dicembre 2027 ai sensi e per gli effetti dell'art. 14 del D.Lgs. 39/2010;
- l'attività di verifica prevista dall'art. 14 del D.Lgs. 39/2010, comma 1, lettera b);
- l'attività di verifica sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio e con quello consolidato previste dall'art. 14 del D.Lgs. 39/2010, comma 2. lettera e);
- la sottoscrizione del modello di dichiarazione dei redditi e del modello 770 semplificato o ordinario;
- la revisione contabile limitata del bilancio semestrale consolidato per ciascuno dei periodi infrannuali con chiusura dal 30 giugno 2026 al 30 giugno 2028.

Informo che il Collegio Sindacale, nell'analizzare le proposte presentate, ha ritenuto che l'ammontare dei corrispettivi richiesti da Audirevi S.p.A. per la revisione dei bilanci riferiti agli esercizi 2025-2026-2027 sia, in termini assoluti, inferiore a quelli richiesti dalle società Berger & Berger S.r.l. e dalla

società Quadrans S.r.l.. All'interno della propria offerta, Audirevi S.p.A. prospetta, infatti, un numero complessivo di ore maggiore rispetto al numero di ore indicate da parte di Berger & Berger S.r.l. e di Quadrans S.r.l. – conseguentemente, il costo medio orario prospettato da Audirevi S.r.l. è decisamente inferiore a quello indicato dalle altre due società offerenti (EUR 53 per Audirevi S.p.A., EUR 67 per Berger & Berger S.r.l., EUR 89 per Quadrans S.r.l.).

Il Collegio sindacale abbia valutato che, pur considerato l'elevato *standing* delle tre società di revisione coinvolte, il rapporto compensi/ore di lavoro dedicate allo svolgimento dell'incarico risulti più conveniente per la proposta pervenuta dalla società Audirevi S.p.A., rispetto a quelle pervenute da Berger & Berger S.r.l. e Quadrans S.r.l..

Sulla base delle motivazioni sopra esposte, informo che il Collegio Sindacale, nell'aver rilasciato la proposta motivata, ha proposto, sulla base delle motivazioni esposte, che l'incarico della revisione legale dei conti per gli esercizi 2025 – 2027 venga affidato dall'Assemblea dei Soci di Cloudia Research S.p.A., previa determinazione dei corrispettivi predetti per l'intera durata dell'incarico, nonché degli eventuali criteri per l'adeguamento durante lo svolgimento dell'incarico, alla società di revisione Nexia Audirevi Audit & Assurance S.p.A..

Dichiaro aperta la discussione e chiedo agli azionisti, che hanno prenotato il proprio intervento presso la postazione di Computershare, di porre la propria domanda inerente al punto all'ordine del giorno. L'intervento potrà avere una durata massima di 5 (cinque) minuti. È previsto inoltre il diritto di replica per un tempo massimo di 3 (tre) minuti.

Interviene il signor Inglebert Laurent, in rappresentanza di Eiffel Investment Group, il quale chiede chiarimenti in merito ai seguenti punti: maggiori dettagli sulle circostanze che hanno portato alle dimissioni/dimissione dell'incarico del revisore contabile, con particolare riferimento alle difficoltà evidenziate circa l'accesso e il reperimento della documentazione necessaria allo svolgimento dell'attività di verifica; la situazione aggiornata e lo stato dell'arte relativi alle competenze ed agli onorari professionali dei quali la società di revisione ha richiesto il pagamento e che risulterebbero non ancora corrisposti alla data attuale (fine 2026); le tempistiche previste ed un'ipotesi di calendario per la pubblicazione della relazione finanziaria annuale relativa all'esercizio 2025, nonché dei dati finanziari relativi al primo semestre (H1) 2026, evidenziando la necessità, pur comprendendo i tempi richiesti dai soggetti preposti per lo svolgimento delle opportune attività di *due diligence*, di disporre di un'adeguata informativa sull'andamento della gestione e sulle attività svolte nel corso del 2025.

Prende la parola il Presidente della seduta, il quale ringrazia per l'intervento e comunica che alle richieste formulate verrà fornita pronta ed esaustiva risposta all'interno del comunicato stampa di prossima diffusione.

La Dott.ssa Contaldi sottopone, quindi, all'Assemblea dei Soci la seguente proposta di deliberazione sul punto all'ordine del giorno, in linea con l'indicazione contenuta nella proposta motivata del Collegio Sindacale:

"L'assemblea degli Azionisti di Cloudia Research S.p.A., riunita in sede ordinaria,

- esaminato la proposta motivata del Collegio Sindacale
- preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;

delibera

- di affidare l'incarico della revisione legale dei conti per gli esercizi 2025 – 2027 alla società Nexia Audirevi Audit & Assurance S.p.A..

Metto ora in votazione la proposta di deliberazione di cui ho dato precedentemente lettura e ricordo che l'esercizio del diritto di voto da parte degli aventi diritto avviene secondo le seguenti modalità:

- Voto favorevole: espresso palesemente mediante alzata di mano;
- Astensione o voto contrario: espresso mediante alzata di mano e recandosi altresì direttamente presso l'apposita postazione presidiata da Computershare S.p.A. per la registrazione formale della propria preferenza.

Chiedo ai presenti di esprimere il voto favorevole mediante alzata di mano. Chiedo ai presenti di esprimere il voto contrario mediante alzata di mano. Chiedo ai presenti che intendano di astenersi dall'espressione del proprio voto di palesarsi mediante alzata di mano.

COMUNICAZIONE DEI RISULTATI DELLA VOTAZIONE

voti favorevoli n. 3 pari al 100 % dei diritti di voto rappresentati in assemblea;

voti contrari n. 0 pari al 0 % dei diritti di voto rappresentati in assemblea;

astenuti n. 0 pari al 0% dei diritti di voto rappresentati in assemblea;

non votanti n. 0 pari al 0 % dei diritti di voto rappresentati in assemblea;

azioni non computate n. 0.

La proposta è approvata all'unanimità.

Do atto che l'affidamento dell'incarico di revisione legale dei conti alla società Audirevi S.p.A è approvato.

Non essendovi altri argomenti da trattare e se nessuno chiede ulteriormente la parola, dichiaro chiusa la riunione alle ore 12:28, ringraziando tutti gli intervenuti.

Il Segretario

Claudia Contaldi

Claudia Contaldi

Il Presidente

Marcantonio Angelo Merafina

Marcantonio Angelo Merafina