

NOT FOR PUBLICATION, DISTRIBUTION OR RELEASE, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN OR INTO THE UNITED STATES OF AMERICA, CANADA, JAPAN, AUSTRALIA OR ANY COUNTRY WHERE IT IS UNLAWFUL TO DO SO.

This announcement is not a prospectus and not an offer of securities for sale in or into the United States, Canada, Japan or Australia, or any other jurisdiction where it is unlawful to do so.

COMUNICATO STAMPA

KRUSO KAPITAL S.P.A. AMMESSA ALLE NEGOZIAZIONI SU EURONEXT GROWTH MILAN – SEGMENTO PROFESSIONALE

- CAPITALIZZAZIONE ATTESA DELLA SOCIETÀ AD INIZIO NEGOZIAZIONI PARI A CIRCA EURO 46 MILIONI
- IL BOOK RISULTA COMPOSTO DA INVESTITORI ISTITUZIONALI E PROFESSIONALI
- INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI PREVISTO PER IL 24 GENNAIO 2024

Milano, 22 gennaio 2024

Kruso Kapital S.p.A. (**"Kruso Kapital"**), società a capo dell'omonimo gruppo operante nel *business* del credito su pegno e nel mercato delle case d'aste di preziosi, oggetti d'arte e altri beni da collezione, parte del gruppo Banca Sistema, comunica di aver ricevuto, in data odierna, da Borsa Italiana S.p.A., l'ammissione alle negoziazioni delle azioni ordinarie sul Segmento Professionale di Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (**"EGM PRO"**). L'inizio delle negoziazioni delle azioni Kruso Kapital è previsto per il 24 gennaio 2024.

COLLOCAMENTO

Il prezzo di offerta è stato fissato in Euro 1,86 per azione, con un controvalore complessivo di circa Euro 2,7 milioni a seguito di un collocamento di complessive 1.447.200 azioni di nuova emissione (il **"Collocamento"**).

L'inizio delle negoziazioni delle azioni ordinarie è previsto per mercoledì **24 gennaio 2024**.

CAPITALE SOCIALE

La tabella che segue illustra la composizione della compagine sociale a esito del Collocamento:

Azionista	Post-Collocamento		
	N. azioni	% del capitale sociale	% dei diritti di voto
Banca Sistema	17.371.795	70,59%	70,59%
Fondazione Pisa	2.233.940	9,08%*	9,08%
Fondazione CR Cuneo	2.233.940	9,08%*	9,08%
Fondazione CR Alessandria	1.330.818	5,41%**	5,41%
Emittente	-	-	-
Mercato	1.439.100	5,85%	5,85%
Totale	24.609.593	100%	100%

* di cui (i) 5,44% soggetto a lock-up e patto parasociale e (ii) 3,64% flottante.

** di cui (i) 3,24% soggetto a lock-up e patto parasociale e (ii) 2,17% flottante.

Il capitale sociale della Società *post* Collocamento sarà composto da complessive n. 24.609.593 azioni ordinarie, prive di valore nominale. In base al prezzo di offerta, la capitalizzazione di Kruso Kapital alla data di inizio negoziazioni sarà pari a circa Euro 45,7 milioni.

Kruso Kapital, Banca Sistema S.p.A., Fondazione Pisa, Fondazione Cassa di Risparmio di Cuneo ("**Fondazione CR Cuneo**") e Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria ("**Fondazione CR Alessandria**") e, congiuntamente a Fondazione CR Cuneo e Fondazione Pisa, le "**Fondazioni**") hanno sottoscritto con Alantra Capital Markets Sociedad de Valores SV S.A. succursale italiana ("**Alantra**"), in qualità di Global Coordinator della Società, un accordo di *lock-up* valido dalla data di sottoscrizione dello stesso e per i 12 mesi di calendario successivi alla data di inizio negoziazioni (l' "**Accordo di Lock-Up**"); con riferimento alle Fondazioni, il *lock-up* copre solo una parte delle rispettive azioni (come meglio descritto nel Documento di Ammissione).

Pertanto, il 'flottante' ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth sarà rappresentato da circa il 15,29% del capitale sociale della Società, computando al suo interno anche le azioni di proprietà delle Fondazioni diverse dalle azioni conferite nell'Accordo di Lock-Up ovvero soggette a vincoli della medesima natura.

ADVISOR

Nell'ambito della procedura di ammissione alle negoziazioni sul Segmento Professionale di Euronext Growth Milan, Kruso Kapital è stata assistita da Alantra Capital Markets Sociedad de Valores SV S.A. in qualità di *Global Coordinator*, *Sole Bookrunner* ed *Euronext Growth Advisor*.

BonelliErede ha agito come *Deal Counsel*, in qualità di consulente legale della Società e consulente legale del *Global Coordinator*, *Sole Bookrunner* ed *Euronext Growth Advisor*.

BDO Italia S.p.A. ha agito in qualità di società incaricata della revisione legale dei conti della Società e consulente fiscale.

DOCUMENTI E CODICI IDENTIFICATIVI

Il documento di ammissione è disponibile presso la sede legale della Società e nella sezione “*Investor*” del sito www.krusokapital.com.

Alla Società sono stati attribuiti i seguenti codici:

- **Codice alfanumerico:** KK
- **Codice ISIN delle azioni ordinarie:** IT0005573800

Per la trasmissione e lo stoccaggio delle Informazioni Regolamentate, la Società si avvale del sistema di diffusione 1INFO, gestito da Computershare S.p.A. avente sede in Milano, via Lorenzo Mascheroni, n. 19 e autorizzato da CONSOB.

CRITERI QUALITATIVI E QUANTITATIVI AI FINI DELLA VALUTAZIONE DEI REQUISITI DI INDIPENDENZA

Il 19 gennaio 2024, il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato, in via volontaria, i criteri quantitativi e qualitativi di significatività delle relazioni potenzialmente rilevanti ai fini della valutazione dell'indipendenza degli amministratori ai sensi dell'articolo 6-bis del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, approvato e pubblicato da Borsa Italiana S.p.A.

In particolare, Kruso Kapital ha determinato i criteri quantitativi e qualitativi di significatività delle relazioni potenzialmente rilevanti ai fini della valutazione dell'indipendenza di cui al punto 1, lett. h dell'articolo 13 del Decreto 23 novembre 2020, n. 169 del Ministro dell'Economia e delle Finanze (il “**Decreto MEF**”) e di cui alla lettera c) dell'art. 148, comma 3, del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 (il “**TUF**”), come richiamato dall'art. 6-bis del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione ha approvato i seguenti criteri:

- (i) **criteri quantitativi:** non compromette l'indipendenza dell'amministratore una eventuale relazione finanziaria, patrimoniale o professionale, di cui al punto 1, lett. (h) dell'articolo 13 del Decreto MEF e di cui alla lettera c) dell'art. 148, comma 3, del TUF, che sia conforme ai seguenti due parametri:
 - (a) continuità: durata non superiore ad un anno; e
 - (b) rilevanza economica: il corrispettivo della relazione di natura professionale, patrimoniale o finanziaria non deve superare la soglia del 5% del fatturato dell'impresa, ente, studio professionale o società di consulenza di cui l'amministratore abbia il controllo o di cui sia un

amministratore esecutivo o *partner* o il 15% del reddito dell'Amministratore stesso come persona fisica;

- (ii) **criterio qualitativo:** anche qualora siano rispettati i parametri di cui ai punti (a) e (b) del punto (i), il Consiglio di Amministrazione valuta in ogni caso la significatività di pregresse relazioni di natura professionale, patrimoniale o finanziaria anche sotto il profilo qualitativo, che possano incidere sull'indipendenza dell'Amministratore (ad esempio, nel caso di un Amministratore che sia anche *partner* di uno studio professionale o di una società di consulenza, la rilevanza della pregressa relazione professionale per tale soggetto sulla sua posizione e sul suo ruolo all'interno dello studio o della società di consulenza o che comunque attengono a importanti operazioni della Società, anche indipendentemente dai parametri quantitativi).

In aggiunta ai criteri di cui sopra, sempre ai fini della suddetta valutazione dell'indipendenza, è stato determinato quale criterio quantitativo che accerti l'inesistenza dell'indipendenza, se l'Amministratore riceve, o ha ricevuto, nei precedenti tre esercizi, dalla Società o da una società controllata o controllante, una significativa remunerazione aggiuntiva (rispetto all'emolumento "fisso" di amministratore non esecutivo della Società e all'eventuale compenso per la partecipazione a eventuali comitati) pure sotto forma di partecipazione a piani di incentivazione legati alla *performance* aziendale, anche a base azionaria, o prevista dalla normativa vigente. La remunerazione aggiuntiva sarà ritenuta significativa sulla base del superamento della soglia del 15% massimo del reddito dell'Amministratore stesso quale persona fisica, escludendo dal reddito dell'Amministratore i compensi percepiti nella sua qualità di componente degli organi di amministrazione della controllante e/o delle controllate.

A valle di tale approvazione, il Consiglio di Amministrazione ha confermato la sussistenza dei requisiti di indipendenza in capo al Consigliere dott. Attilio Baruffi sulla base delle informazioni dallo stesso fornite. Il Consiglio ha, pertanto, preso atto che un amministratore su sette è indipendente ai sensi delle richiamate disposizioni normative.

Contatti:

CFO & Investor Relations

Carlo Di Pierro

Tel. +39 335 5288794

E-mail carlo.dipierro@krusokapital.com

Ufficio Stampa

Patrizia Sferrazza

Tel. +39 02 80280354 - +39 335.7353559

E-mail newsroom@KrusoKapital.com

Carlotta Bernardi

Tel. + 39 333.9477814

E-mail c.bernardi@barabino.it

Euronext Growth Advisor

Alantra Capital Markets

Stefano Bellavita

Tel. +39 335 605 8447

E-mail: stefano.bellavita@alantra.com

Kruso Kapital S.p.A.

Kruso Kapital, parte del Gruppo Banca Sistema, nasce come denominazione sociale nel novembre del 2022 ed è il primo operatore parte di un gruppo bancario operativo sia nel business del credito su pegno sia nel mercato delle case d'aste di preziosi, oggetti d'arte e altri beni da collezione. Attraverso i suoi marchi, i suoi prodotti e i suoi servizi innovativi, la società è attiva nella valutazione e nel finanziamento di beni di valore e opere d'arte; in particolare, nel settore del credito su pegno opera con le filiali a marchio ProntoPegno in Italia e in Grecia, attraverso cui offre prestiti alle persone garantiti da un oggetto a collaterale. Mentre attraverso la sua casa d'aste Art-Rite è protagonista nel mercato dell'arte moderna, contemporanea, antica oltre che in alcuni segmenti da collezione come quello delle auto. Con sede principale a Milano, Kruso Kapital è presente con 14 filiali ad Asti, Brescia, Civitavecchia, Firenze, Livorno, Mestre, Napoli, Palermo, Pisa, Parma, Rimini, Roma, Torino ed una ad Atene ed impiega in totale 91 risorse avvalendosi di una struttura multicanale.

DISCLAIMER

This document is an announcement and not a prospectus for the purposes of Regulation (EU) 2017/1129 (the “Prospectus Regulation”), and as such does not constitute an offer to sell or the solicitation of an offer to purchase securities. These materials are not for distribution, directly or indirectly, in or into the United States (including its territories and possessions, any State of the United States and the District of Columbia), Canada, Australia and Japan (or in any other jurisdiction where it is unlawful to do so).

Any offer of securities to the public that may be deemed to be made pursuant to this communication in any EU Member State is addressed solely to qualified investors (within the meaning of Article 2(1)(e) of the Prospectus Regulation) in that Member State and foreign institutional investors outside of the United States of America, pursuant to Regulation S of the United States Securities Act of 1933, as subsequently amended.

This announcement does not constitute or form part of any offer or invitation to sell or issue, or any solicitation of any offer to purchase or subscribe for any shares or any other securities, nor shall it (or any part of it) or the fact of its distribution form the basis of, or be relied on in connection with, any contract therefor. The Offering and the distribution of this announcement and other information in connection with the Offering in certain jurisdictions may be restricted by law and persons into whose possession this announcement or any document or other information referred to herein comes should inform themselves about, and observe, any such restrictions. Any failure to comply with these restrictions may constitute a violation of the laws of any such jurisdiction.

This communication is directed only at (i) persons who are outside the United Kingdom or (ii) persons who have professional experience in matters relating to investments falling within Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (the “Order”) and (iii) high net worth entities, and other persons to whom it may lawfully be communicated, falling within Article 49(2) of the Order or (iv) certified high net worth individuals and certified and self-certified sophisticated investors as described in Articles 48, 50, and 50A respectively of the Order or (v) persons to whom this communication may otherwise be lawfully communicated (all such persons together being referred to as “relevant persons”). Any investment activity to which this communication relates will only be available to and will only be engaged in with, relevant persons. Any person who is not a relevant person should not act or rely on this document or any of its contents.

Neither this announcement, nor any copy of it may be taken, transmitted or distributed, directly or indirectly, into Australia, Canada, Japan, or to any persons in any of those jurisdictions or any other jurisdictions where to do so would constitute a violation of the laws of such jurisdiction. The securities referred to herein have not been and will not be qualified under the applicable securities laws of Australia, Canada, Japan and, subject to certain exceptions, may not be offered or sold within Australia, Canada, Japan or to any resident or citizen of Australia, Canada, Japan.

This announcement does not constitute an offer for sale of, or a solicitation of an offer to purchase or subscribe for, any securities in the United States. No securities of the Company have been registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended, and the Company does not intend to register any of the securities in the United States or to conduct a public offering of the securities in the United States. There will be no public offering of the securities in the United States or elsewhere.

This announcement does not constitute a recommendation concerning the Offering or the shares of the Company. The price and value of securities can go down as well as up. Past performance is not a guide to future performance. Information in this announcement or any of the documents relating to the Offering cannot be relied upon as a guide to future performance. Potential investors should consult, to the extent they deem necessary, a professional investment, business, tax, and/or legal advisor as to the suitability of the Offering for the person concerned.

No reliance may or should be placed by any person for any purpose whatsoever on the information contained in this announcement or on its completeness, accuracy or fairness. The information in this announcement is subject to change.

Certain figures contained in this document, including financial information, have been subject to rounding adjustments. Accordingly, in certain instances, the sum or percentage change of the numbers contained in this document may not conform exactly with the total figure given.

The Global Coordinator or any of its directors, officers, employees, advisers or agents accepts no responsibility or liability whatsoever for nor makes any representation or warranty, express or implied, as to the truth, accuracy or completeness of the information in this announcement (or whether any information has been omitted from the announcement) or any other information relating to the Company, its subsidiaries or associated companies, whether written, oral or in a visual or electronic form, and howsoever transmitted or made available or for any loss howsoever arising from any use of this announcement or its contents or otherwise arising in connection therewith.

Nothing contained herein is, or shall be relied upon as, a promise or representation by the Global Coordinator or any of its directors, officers, employees, advisers or agents in this respect, whether as to the past or future. The Global Coordinator or any of its respective directors, officers, employees, advisers or agents assumes no responsibility for its accuracy, completeness or verification and accordingly the Global Coordinator and each of its directors, officers, employees, advisers or agents disclaims, to the fullest extent permitted by applicable law, any and all liability whether arising in tort, contract or otherwise which they might otherwise be found to have in respect of this announcement or any such statement. The Global Coordinator is acting exclusively for the Company in the transaction referred to in this announcement and for no-one else in connection with any transaction mentioned in this announcement and will not regard any other person (whether or not a recipient of this announcement) as a client in relation to any such transaction and will not be responsible to any other person for providing the protections afforded to their respective clients, or for advising any such person on the contents of this announcement or in connection with any transaction referred to in this announcement.

*Solely for the purposes of the product governance requirements contained within: (a) EU Directive 2014/65/EU on markets in financial instruments, as amended ("**MiFID II**") (b) Articles 9 and 10 of Commission Delegated Directive (EU) 2017/593 supplementing MiFID II; and (c) local implementing measures (together, the "**MiFID II Product Governance Requirements**"), and disclaiming all and any liability, whether arising in tort, contract or otherwise, which any "manufacturer" (for the purposes of the MiFID II Product Governance Requirements) may otherwise have with respect thereto, the Shares have been subject to a product approval process, which has determined that such Shares are: (i) compatible with an end target market of retail investors and investors who meet the criteria of professional clients and eligible counterparties, each as defined in MiFID II; and (ii) eligible for distribution through all distribution channels as are permitted by MiFID II to such target market (the "**Target Market Assessment**"). Notwithstanding the Target Market Assessment, distributors should note that: the price of the Shares may decline, and investors could lose all or part of their investment; the Shares offer no guaranteed income and no capital*

protection; and an investment in the Shares is compatible only with investors who do not need a guaranteed income or capital protection, who (either alone or in conjunction with an appropriate financial or other adviser) are capable of evaluating the merits and risks of such an investment and who have sufficient resources to be able to bear any losses that may result therefrom. The Target Market Assessment is without prejudice to the requirements of any contractual, legal or regulatory selling restrictions in relation to the offering. Furthermore, it is noted that, notwithstanding the Target Market Assessment, the Global Coordinator will only procure investors who meet the criteria of professional clients and eligible counterparties.

For the avoidance of doubt, the Target Market Assessment does not constitute: (a) an assessment of suitability or appropriateness for the purposes of MiFID II; or (b) a recommendation to any investor or group of investors to invest in, or purchase, or take any other action whatsoever with respect to the Shares. Each distributor is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Shares and determining appropriate distribution channel.