

## **DIGITAL360 S.p.A.**

Sede in Milano, via Copernico 38

Capitale Sociale sottoscritto e versato per l'importo di euro 1.860.370,80

Registro delle imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi

Codice fiscale e Partita IVA n. 08053820968

### **Parere ex art. 2441 6° co. c.c. sulla congruità del prezzo di emissione di azioni a servizio di aumento di capitale con esclusione del diritto d'opzione.**

I soci di Digital360 S.p.A. (di seguito anche la "Società") sono convocati in Assemblea in sede ordinaria e straordinaria per discutere e deliberare in merito a due distinte operazioni aventi ad oggetto l'approvazione di due piani di stock option denominati rispettivamente "Piano di Incentivazione Italia 2021-2024" e "Piano di Incentivazione Internazionale 2021-2026", con conseguenti determinazioni aventi ad oggetto due aumenti di capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto d'opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5 del codice civile, a servizio dei suddetti piani di incentivazione.

Nei giorni antecedenti la predisposizione della presente relazione, il Collegio ha acquisito informazioni presso la Società nonché la documentazione di supporto alle determinazioni assunte dal Consiglio di Amministrazione, che hanno portato alla predisposizione delle Relazioni illustrative del Consiglio di Amministrazione della Società sui punti all'ordine del giorno dell'Assemblea dei soci, convocata in prima adunanza per il giorno 15 dicembre 2021.

In data 27 novembre 2021 il Collegio ha ricevuto dall'Organo di amministrazione le relazioni che illustrano le due operazioni e le ragioni dell'esclusione del diritto d'opzione e i criteri adottati per la determinazione del prezzo di emissioni delle nuove azioni.

Il Collegio, avendo seguito il percorso che ha portato alle decisioni consiliari e acquisito la documentazione di supporto, rinuncia espressamente ai termini prescritti dall'art. 2441 6° co. c.c. e, tanto premesso, rilascia il proprio parere ex art. 2441, co. 6 del codice civile.

**Aumento di capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., per massimi euro 85.000, oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 850.000 nuove azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale e aventi godimento regolare, a servizio del piano di stock option denominato "Piano di Incentivazione Italia 2021-2024"**

La relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione descrive l'operazione e illustra le modalità e le motivazioni dell'aumento di capitale, nonché i criteri e le determinazioni con riguardo al prezzo di emissione delle azioni e agli effetti dell'operazione stessa sul profilo patrimoniale e finanziario della Società.

La presente relazione è redatta con lo scopo di attestare, attraverso l'espressione del giudizio di questo Collegio, la congruità dei criteri per la determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni.

Dall'esame della complessiva documentazione prodotta dall'Organo di amministrazione, il Collegio sindacale osserva e dà atto di quanto segue.

- a) La relazione illustra le motivazioni dell'Aumento di Capitale riservato a servizio del Piano di Incentivazione Italia 2021-2024, volto a rafforzare il rapporto dei beneficiari con la Società, per il particolare rilievo che gli stessi hanno per lo sviluppo delle strategie sociali.
- b) La relazione inoltre illustra le modalità di esecuzione dell'Aumento di Capitale nonché le ragioni alla base dell'esclusione del diritto d'opzione, rispondendo la

stessa ad un concreto, effettivo e diretto interesse della Società, al fine di valorizzare il bagaglio di conoscenze, l'impegno e la dedizione dei beneficiari in favore della Società.

- c) Il prospettato aumento di capitale è funzionale e in linea agli obiettivi di crescita della Società, nel pieno rispetto dell'interesse sociale.
- d) Dalla relazione dell'Organo di amministrazione risultano altresì l'oggetto e le modalità di attuazione del Piano di Incentivazione, i destinatari del Piano e la durata dello stesso.
- e) La relazione infine evidenzia le modalità di assegnazione delle opzioni per sottoscrivere l'aumento di capitale riservato e le condizioni per poter esercitare le opzioni stesse al termine del periodo di maturazione, legando la piena esercitabilità dei diritti al raggiungimento del prezzo di mercato delle azioni della Società pari almeno a euro 9,00 e stabilendo altresì - ove non venga raggiunto detto prezzo target - la percentuale di esercitabilità, proporzionalmente ridotta, fino al prezzo di mercato di euro 4,70 per azione.
- f) Si tratta, in particolare, di una operazione d'aumento di capitale a pagamento per un importo massimo di nominali euro 85.000,00, oltre sovrapprezzo, a servizio di un'operazione di assegnazione di opzioni per sottoscrivere un numero massimo di 850.000 azioni ordinarie della Società. Il criterio previsto dal Consiglio di Amministrazione per la determinazione del prezzo di sottoscrizione di ciascuna azione di nuova emissione è parametrato al rapporto fra patrimonio netto della Società (come emergente dall'ultimo bilancio approvato o da situazione patrimoniale approvata della Società) e il numero di azioni emesse.

g) Il criterio sopra indicato, come evidenziato anche nella stessa relazione degli Amministratori, risulta essere premiante per i beneficiari delle opzioni, allo scopo espresso di favorire l'adesione all'operazione da parte dei beneficiari, pur introducendo dei limiti all'esercitabilità del diritto a cura dei beneficiari per limitare il grado di diluizione della partecipazione al capitale sociale, a fronte comunque di un incremento della capitalizzazione di mercato della Società.

La scelta operata dal Consiglio di Amministrazione è stata quella di non fissare un prezzo di emissione delle azioni ordinarie di Digital360 S.p.A. ma di stabilire un criterio di determinazione dello stesso, stante la natura incentivante del Piano e l'ampio periodo di tempo durante il quale può perfezionarsi l'esercizio delle opzioni da parte dei beneficiari.

Il Collegio Sindacale osserva come il criterio adottato dal Consiglio di Amministrazione per la determinazione del prezzo di sottoscrizione dell'Aumento di capitale sia in linea con la normativa applicabile nella determinazione del limite minimo al di sotto del quale non è consentito scendere, nel caso di aumento di capitale riservato in società che non facciano ricorso al mercato del capitale di rischio.

Sarà in ogni caso cura del Collegio Sindacale vigilare sulla determinazione effettiva del prezzo di emissione da parte del Consiglio di Amministrazione e sulle attività riservate al Consiglio stesso per quanto concerne l'esecuzione della deliberazione assembleare e la sua effettiva applicazione, stante una discrezionalità del Consiglio con riguardo alla individuazione dei destinatari del Piano.

### Conclusioni

Il Collegio Sindacale, con riguardo all'operazione di "Aumento di capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art.

2441, comma 5, cod. civ., per massimi euro 85.000, oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 850.000 nuove azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale e aventi godimento regolare, a servizio del piano di stock option denominato “Piano di Incentivazione Italia 2021-2024”, con termine finale di sottoscrizione al 31 dicembre 2024, ritiene che il criterio di determinazione del prezzo di sottoscrizione sia coerente con le disposizioni normative e che sia nell’interesse della Società e delle finalità che la stessa si propone attraverso il prospettato piano di fidelizzazione e di valorizzazione delle risorse umane.

**Aumento del capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, comma 5, cod. civ., per massimi euro 47.000, oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 470.000 nuove azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale e aventi godimento regolare, a servizio del piano di stock option denominato “Piano di Incentivazione Internazionale 2021-2026”**

La relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione descrive l’operazione e illustra le modalità e le motivazioni dell’aumento di capitale, nonché i criteri e le determinazioni con riguardo al prezzo di emissione delle azioni e agli effetti dell’operazione stessa sul profilo patrimoniale e finanziario della Società.

La presente relazione è redatta con lo scopo di attestare, attraverso l’espressione del giudizio di questo Collegio, la congruità dei criteri per la determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni.

Dall’esame della complessiva documentazione prodotta dall’Organo di amministrazione, il Collegio sindacale osserva e dà atto di quanto segue.

a) La relazione illustra le motivazioni dell’Aumento di Capitale riservato a servizio del Piano di Incentivazione Internazionale 2021-2026, volto a

rafforzare il rapporto dei beneficiari con la Società, per il particolare rilievo che gli stessi hanno per lo sviluppo delle strategie sociali, nell'ambito di un percorso di Internazionalizzazione da avviarsi a partire dal prossimo esercizio. Il Progetto di Internazionalizzazione si propone di perseguire una costante crescita della Società anche per linee esterne, attraverso una presenza su mercati esteri, grazie all'acquisizione di operatori non italiani.

- b) La relazione inoltre illustra le modalità di esecuzione dell'Aumento di Capitale nonché le ragioni alla base dell'esclusione del diritto d'opzione, rispondendo la stessa ad un concreto, effettivo e diretto interesse della Società, al fine di valorizzare il ruolo dei soggetti deputati all'attuazione del suddetto percorso di internazionalizzazione nell'interesse della Società.
- c) Il prospettato aumento di capitale è funzionale e in linea agli obiettivi di crescita della Società, nel pieno rispetto dell'interesse sociale.
- d) Dalla relazione dell'Organo di amministrazione risultano altresì l'oggetto e le modalità di attuazione del Piano di Internazionalizzazione, i destinatari del Piano stesso e la sua durata.
- e) La relazione infine evidenzia le modalità di assegnazione delle opzioni per sottoscrivere l'aumento di capitale riservato e le condizioni per poter esercitare le opzioni stesse al termine del periodo di maturazione, legando la piena esercitabilità dei diritti al raggiungimento degli obiettivi di performance che verranno assegnati ai beneficiari.
- f) Si tratta, in particolare, di una operazione d'aumento di capitale a pagamento per un importo massimo di nominali euro 47.000,00, oltre sovrapprezzo, a servizio di un'operazione di assegnazione di opzioni per sottoscrivere un numero massimo di 470.000 azioni ordinarie della Società. Il criterio previsto

dal Consiglio di Amministrazione per la determinazione del prezzo di sottoscrizione di ciascuna azione di nuova emissione è parametrato al rapporto fra patrimonio netto della Società (come emergente dall'ultimo bilancio approvato o da situazione patrimoniale approvata della Società) e il numero di azioni emesse.

- g) Il criterio sopra indicato, come evidenziato anche nella stessa relazione degli Amministratori, risulta essere premiante per i beneficiari delle opzioni, allo scopo espresso di favorire l'adesione all'operazione da parte dei beneficiari, pur introducendo dei limiti all'esercitabilità del diritto a cura dei beneficiari per limitare il grado di diluizione della partecipazione al capitale sociale, a fronte comunque di un incremento della capitalizzazione di mercato della Società.

Anche per detto aumento di capitale, la scelta operata dal Consiglio di Amministrazione è stata quella di non fissare un prezzo di emissione delle azioni ordinarie di Digital360 S.p.A., ma di stabilire un criterio di determinazione dello stesso, stante la natura incentivante del Piano e l'ampio periodo di tempo durante il quale può perfezionarsi l'esercizio delle opzioni da parte dei beneficiari.

Il Collegio Sindacale osserva come il criterio adottato dal Consiglio di Amministrazione per la determinazione del prezzo di sottoscrizione dell'Aumento di capitale sia in linea con la normativa applicabile nella determinazione del limite minimo al di sotto del quale non è consentito scendere, nel caso di aumento di capitale riservato in società che non facciano ricorso al mercato del capitale di rischio.

Sarà in ogni caso sempre cura del Collegio Sindacale vigilare sulla determinazione effettiva del prezzo di emissione da parte del Consiglio di Amministrazione e sulle attività riservate al Consiglio stesso per quanto concerne l'esecuzione della

deliberazione assembleare e la sua effettiva applicazione, stante una discrezionalità del Consiglio con riguardo alla individuazione dei destinatari del Piano e alla definizione degli obiettivi di performance assegnati.

### Conclusioni

Il Collegio Sindacale, con riguardo all'operazione di Aumento del capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., per massimi Euro 47.000, oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 470.000 nuove azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale e aventi godimento regolare, a servizio del piano di stock option denominato "Piano di Incentivazione Internazionale 2021-2026", con termine finale di sottoscrizione al 31 dicembre 2027, ritiene che il criterio di determinazione del prezzo di sottoscrizione sia coerente con le disposizioni normative e che sia nell'interesse della Società e delle finalità che la stessa si propone attraverso il prospettato Progetto di Internazionalizzazione.

Milano 30 novembre 2021

Il Collegio Sindacale



Dott. Vincenzo Marzuillo (Sindaco effettivo)



Dott. Carlo Pagliughi (Sindaco effettivo)



Dott. Marco Zanobio (Presidente)