

**Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di Digital360 S.p.A.
sul quarto punto all'ordine del giorno dell'assemblea straordinaria**

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

Signori Azionisti,

la presente relazione illustrativa ("**Relazione Illustrativa**") è volta a dar conto delle motivazioni che giustificano le proposte di cui all'Ordine del Giorno, che vi vengono sottoposte nell'Assemblea, convocata in sede ordinaria e straordinaria per il giorno 15 dicembre 2021, in prima convocazione e, occorrendo, per il giorno 16 dicembre 2021, in seconda convocazione con il seguente ordine del giorno:

1. Approvazione di un piano di stock option avente a oggetto azioni ordinarie di Digital360 S.p.A. denominato "Piano di Incentivazione Italia 2021-2024", riservato a taluni amministratori, lavoratori dipendenti, collaboratori e consulenti della Società o delle società da questa controllate; deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Approvazione di un piano di stock option avente a oggetto azioni ordinarie di Digital360 S.p.A. denominato "Piano di Incentivazione Internazionale 2021-2026" riservato a taluni amministratori, dirigenti o lavoratori dipendenti della Società o delle società da questa controllate; delibere inerenti e conseguenti.

Parte straordinaria

1. 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 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"; delibere inerenti e conseguenti.
2. 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"; delibere inerenti e conseguenti.
3. Proposta di modifica dell'articolo 6 dello statuto sociale vigente; delibere inerenti e conseguenti.
4. Aumento gratuito del capitale sociale, ai sensi dell'art. 2349, comma 1, cod. civ., in una o più volte, fino ad un ammontare pari a massimi Euro 10.000, compreso sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 100.000 nuove azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale e a godimento regolare, servizio del piano di incentivazione riconosciuto in favore di un dipendente ai sensi del contratto di investimento sottoscritto in data 28 novembre 2018; delibere inerenti e conseguenti.

1. Premessa

Siete stati convocati per procedere a deliberare in merito all'aumento del capitale sociale della Società ai sensi dell'art. 2349, comma 1, cod. civ. ("**Aumento di Capitale Gratuito**") a servizio di un piano di incentivazione ("**Piano**" o "**Piano Grant**") riservato a Davide Marasco ("**Beneficiario**") in ragione del contratto di investimento sottoscritto tra quest'ultimo e la Società in occasione dell'acquisizione del 49% di Effetodomino S.r.l. ("**EFDM**").

Il Piano Grant, cui l'Aumento di Capitale Gratuito è funzionale, ha ad oggetto l'attribuzione gratuita al Beneficiario, al verificarsi di determinate condizioni, di massime n. 100.000 azioni ordinarie Digital360.

A tal fine il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato in assemblea per sottoporre alla Vostra approvazione la proposta di Aumento di Capitale Gratuito da effettuarsi in via scindibile ai sensi dell'art. 2349, comma 1, cod. civ., fino a un ammontare massimo di Euro 10.000 a incremento del capitale sociale, corrispondente a massime n. 100.000 azioni ordinarie di nuova emissione, prive di indicazioni del valore nominale e con godimento regolare, mediante utilizzo di una corrispondente parte degli utili o delle riserve di utili disponibili alla data di esecuzione esistenti e risultanti dall'ultimo bilancio di volta in volta approvato,

e da destinarsi al servizio del Piano Grant. Resta ferma la facoltà per il Consiglio di Amministrazione di destinare a servizio del Piano Grant anche parte delle azioni proprie che eventualmente deterrà in portafoglio la Società alla data di esecuzione del Piano Grant.

2. Motivazione e destinazione dell’Aumento di Capitale Gratuito

La proposta di deliberazione in merito all’Aumento di Capitale Gratuito è finalizzata a favorire la provvista di azioni necessarie a servire il Piano Grant da attuarsi mediante assegnazione gratuita al Beneficiario secondo le modalità indicate nel Piano Grant stesso.

Il Piano Grant si inserisce nel novero degli strumenti usati dalla Società per fornire una retribuzione aggiuntiva e premiale alle risorse considerate strategiche per lo sviluppo e la creazione di nuovo valore per la Società. In particolare, deriva dalla previsione all’interno del contratto di investimento, sottoscritto in data 28 novembre 2018, volto a disciplinare l’acquisto del 49% del capitale sociale di EFDM, e del fatto che, in seguito alla fusione di Effetodomino in ICT&Strategy S.r.l. (“**ICT&**”) è stato previsto nell’ambito del MBO (c.d. *Management By Objectives*) definito per Davide Marasco (“**MBO**”), che la Società, a sua discrezione, potesse procedere all’erogazione del corrispettivo eventualmente maturato, in caso di raggiungimento degli obiettivi del piano del triennio 2019-2021, fino al 70% dell’importo complessivamente dovuto, mediante attribuzione a Davide Marasco di azioni ordinarie di Digital360.

Posto che sono stati raggiunti gli obiettivi per il MBO relativo a Davide Marasco, è pertanto dovuta l’erogazione del corrispettivo come segue:

- (i) per il 30% del totale da liquidare per cassa. Una parte del corrispettivo (relativo agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2019 e 31 dicembre 2020) è stato già corrisposto. Il residuo verrà corrisposto, per la componente legata agli obiettivi 2021, in denaro e sarà calcolato sulla base dei risultati raggiunti nel bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 di ICT&; l’erogazione per il 2021, se dovuta, avverrà entro la fine del terzo mese successivo a quello di approvazione del relativo bilancio di esercizio;
- (ii) per un ammontare fino al 70% del totale, a discrezione di Digital360, o ICT&, da regolare in azioni ordinarie di Digital360 già emesse o di nuova emissione o in diritti di opzione per sottoscrivere azioni ordinarie di Digital360, restando inteso che l’erogazione della parte in azioni/diritti avverrà entro 60 giorni dall’assemblea che approva il bilancio 2021 di ICT&; ai fini del calcolo del numero delle azioni spettanti a DM, le Parti hanno concordato che queste saranno calcolate come segue: (importo in Euro maturato nel singolo anno) / (prezzo medio pesato sui volumi delle azioni nei mesi di febbraio e marzo dell’anno successivo).

SI precisa che alla data della presente relazione avendo raggiunto gli obiettivi riferibili all’anno 2019 e 2020 Davide Marasco ha già maturato n. 81.517 azioni. La Società ritiene verosimilmente che nell’arco del triennio considerato dal contratto di investimento 2019-2021, possa quindi essere necessario emettere fino a un numero massimo di azioni pari a 100.000 per dare completa esecuzione al predetto MBO. Il numero puntuale delle azioni sarà verificato dal Consiglio di Amministrazione al momento dell’esecuzione del Piano Grant.

3. Modalità di esecuzione

L’Aumento di Capitale Gratuito avverrà attingendo utili conseguiti o riserve di utili disponibili da destinare a tale fine emergenti dall’ultimo bilancio di volta in volta approvato (purchè naturalmente esistenti e non erosi da perdite). Resta ferma la facoltà per il Consiglio di Amministrazione di destinare a servizio del Piano Grant anche parte delle azioni proprie che deterrà in portafoglio la Società alla data di esecuzione del Piano Grant.

Il Consiglio di Amministrazione avrà dunque facoltà di dare attuazione all’aumento di capitale, in una o più volte, a seconda delle necessità e delle modalità di assegnazione; le nuove azioni saranno assegnate al

Beneficiario subordinatamente alla verifica da parte del Consiglio stesso del raggiungimento degli obiettivi previsti dal predetto piano.

Per dare esecuzione a quanto sopra, si renderà quindi necessario deliberare favorevolmente in merito a un aumento gratuito del capitale sociale di Digital360, in via scindibile, ai sensi dell'art. 2349, primo comma, cod. civ., mediante emissione di massime n. 100.000 azioni ordinarie Digital360 prive di indicazione del valore nominale e aventi godimento regolamere a servizio del Piano Grant.

Qualora, a servizio del Piano Grant, siano emesse tutte le massime n. 100.000 azioni ordinarie rinvenienti dall'Aumento di Capitale Gratuito, le azioni Digital360 di nuova emissione saranno pari a circa il 0.53% del capitale sociale (senza tenere conto di eventuali variazioni del capitale sociale della Società successive alla data della presente Relazione Illustrativa).

Ancora, l'Aumento di Capitale Gratuito sarà connotato dal requisito della scindibilità, in caso di mancata assegnazione delle azioni entro il termine indicato dal Piano Grant, il capitale aumenterà di un importo pari alle sole assegnazioni effettuate.

4. Criteri di determinazione del prezzo delle azioni

Le azioni Digital360 di nuova emissione, così come rinvenienti dall'Aumento di Capitale Gratuito, saranno assegnate a titolo gratuito ai beneficiari del Piano Grant.

5. Data di godimento delle azioni di nuova emissione

Le azioni di nuova emissione rinvenienti dall'Aumento di Capitale Gratuito avranno godimento regolare e, pertanto, garantiranno ai relativi titolari pari diritti rispetto alle azioni ordinarie della Società già in circolazione alla data di emissione e saranno ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan ("EGM") al pari delle azioni ordinarie dell'Emittente attualmente in circolazione.

6. Conseguente integrazione dello statuto sociale

L'approvazione dell'Aumento di Capitale Gratuito renderà necessario introdurre all'articolo 6 del vigente statuto sociale un nuovo paragrafo in un testo conforme a quanto di seguito riportato:

"L'assemblea straordinaria in data [15 dicembre 2021] ha deliberato, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2349, comma 1, c.c., di aumentare gratuitamente ed in via scindibile, entro il termine ultimo del 30 settembre 2022, il capitale sociale, per massimi euro 10.000,00 da imputarsi integralmente a capitale sociale, mediante emissione di massime n. 100.000 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale espresso e a godimento regolare a servizio di un piano di incentivazione."

7. Proposta di deliberazione

Per tutto quanto sopra considerato, riteniamo quindi utile sottoporre alla Vostra approvazione la seguente proposta di delibera:

"L'Assemblea Straordinaria di Digital360 S.p.A., vista e approvata la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione

- *preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione*

delibera

- 1). *di aumentare il capitale sociale gratuitamente ed in via scindibile, ai sensi dell'art. 2349 cod. civ. e dell'art. 6 dello statuto sociale, entro il termine ultimo del 30 settembre 2022, a servizio del piano di incentivazione riconosciuto in favore di Davide Marasco ai sensi del contratto di investimento sottoscritto in data 28 novembre 2018, per massimi Euro 10,000, da imputarsi integralmente a capitale*

sociale, corrispondenti ad un numero massimo di 100.000 azioni ordinarie Digital360, prive di indicazione del valore nominale espresso ed aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, da eseguirsi in più tranches, nei termini e alle condizioni del suddetto piano e ad un valore di emissione determinabile in base ad i parametri contenuti nel suddetto piano, utilizzando, per l'importo sopraindicato ad incremento del capitale sociale, una parte corrispondente degli utili o delle riserve di utili disponibili e pertanto mediante appostazione a capitale di un corrispondente ammontare tratto da una riserva di utili come risultante dall'ultimo bilancio di volta in volta approvato (a condizione naturalmente che la stessa sia esistente e non erosa da perdite alla data di esecuzione);

- 2). *di inserire nell'articolo 6 del vigente statuto sociale il seguente nuovo paragrafo: "L'assemblea straordinaria in data [15 dicembre 2021] ha deliberato, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2349, comma 1, c.c., di aumentare gratuitamente ed in via scindibile, entro il termine ultimo del 30 settembre 2022, il capitale sociale, per massimi euro 10.000,00 da imputarsi integralmente a capitale sociale, mediante emissione di massime n. 100.000 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale espresso e a godimento regolare a servizio di un piano di incentivazione.";*
- 3). *di conferire al Consiglio di Amministrazione, con espressa facoltà di sub-delega ad uno o più membri dello stesso, ogni più ampio potere affinché provveda a dare esecuzione alla deliberazione sopra adottata, ivi compreso quello di (i) procedere all'emissione in più tranches delle nuove azioni a servizio del piano medesimo, definendone il numero puntuale, (ii) apportare le correlate modifiche all'art. 6 del vigente statuto sociale, al fine di adeguare conseguentemente l'ammontare del capitale sociale, nonché (iii) provvedere alla opportune appostazioni contabili conseguenti alle operazioni di emissione, in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili applicabili e (iv) effettuare le formalità necessarie ed il deposito di volta in volta dello statuto sociale riportante l'ammontare aggiornato del capitale sociale ai sensi dell'art. 2436 cod. civ.".*

Milano, 27 novembre 2021

per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Andrea Rangone