



**Relatech S.p.A.**

---

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE  
SULLE MATERIE POSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO**

---

*predisposta anche ai sensi e per gli effetti dell'art. 2441, comma 6, cod. civ.*

**Assemblea Ordinaria e Straordinaria degli Azionisti**

**14 febbraio 2020** – prima convocazione

**15 febbraio 2020** – seconda convocazione

Sede legale in Milano, via S. Angiussola, n. 23  
Capitale Sociale € 93.349,00 i.v.  
Codice fiscale e Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 03267710964

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE PROPOSTE CONCERNENTI LE MATERIE POSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA CONVOCATA PER IL GIORNO 14 FEBBRAIO 2020 (IN PRIMA CONVOCAZIONE) ED IL GIORNO 15 FEBBRAIO 2020 (IN SECONDA CONVOCAZIONE)**

*Signori Azionisti,*

siete stati convocati in Assemblea, in sede ordinaria e straordinaria, di Relatech S.p.A. (di seguito "**Relatech**", la "**Società**" o l"**Emittente**") per discutere e deliberare in merito alle proposte di cui al seguente:

**ORDINE DEL GIORNO**

**In sede ordinaria**

1. Approvazione del piano di *stock grant* denominato "*Stock Grant Plan 2020 – 2022*" destinato ai dipendenti con funzioni apicali di Relatech S.p.A. e di sue società controllate. Deliberazioni inerenti e conseguenti;
2. Approvazione del piano di *stock option* denominato "*Stock Option Plan 2020 – 2022*" destinato agli amministratori, ai *manager* (inclusi i dipendenti) ed ai collaboratori di Relatech S.p.A. e di sue società controllate. Deliberazioni inerenti e conseguenti;
3. Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie. Deliberazioni inerenti e conseguenti;
4. Integrazione del Collegio Sindacale a seguito di dimissioni di un Sindaco Effettivo;

**In sede straordinaria**

1. Aumento gratuito del capitale sociale, ai sensi dell'art. 2349, comma 1, cod. civ., in una o più volte, fino ad un ammontare massimo pari ad euro 4.669,00, da imputarsi integralmente a capitale sociale, mediante l'emissione di massime n. 466.900 nuove azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale espresso e a godimento regolare, a servizio del piano di *stock grant* denominato "*Stock Grant Plan 2020 – 2022*". Modifica dell'articolo 5 dello statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti;
2. Aumento del capitale sociale a pagamento, in una o più volte, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., fino ad un ammontare massimo pari ad euro 1.869,00 (oltre sovrapprezzo), mediante l'emissione di massime n. 186.900 nuove azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale espresso e a godimento regolare, a servizio del piano di *stock option* denominato "*Stock Option Plan 2020 – 2022*". Modifica dell'articolo 5 dello statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti;
3. Proposta di modifica degli articoli 5 (Capitale e azioni), 18 (Consiglio di amministrazione), 19 (Nomina e sostituzione degli amministratori) e 27 (Nomina e sostituzione dei sindaci) dello statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti;
4. Attribuzione al Consiglio di Amministrazione di una delega, ai sensi degli artt. 2443 e 2420-ter cod. civ., ad aumentare il capitale sociale fino ad un ammontare massimo pari ad euro 25.000,00 (oltre sovrapprezzo), mediante l'emissione di massime n. 2.500.000 nuove azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale espresso e a godimento regolare, e ad emettere obbligazioni convertibili, fino a massimi nominali euro 5.000.000,00, anche con esclusione del diritto di opzione o in via gratuita, anche ai sensi dell'art. 2441, commi 4, 5 e 8 e dell'art. 2349 cod. civ. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

\* \* \*

## - PUNTO 1 ALL'ORDINE DEL GIORNO DELLA PARTE ORDINARIA -

### **Approvazione del piano di stock grant denominato "Stock Grant Plan 2020 – 2022" destinato ai dipendenti con funzioni apicali di Relatech S.p.A. e di sue società controllate. Deliberazioni inerenti e conseguenti**

Signori Azionisti,

con riferimento al primo argomento posto all'ordine del giorno della parte ordinaria, siete stati convocati in Assemblea per discutere e deliberare in merito all'adozione di un piano di *stock grant* denominato "Stock Grant Plan 2020-2022" (il "Piano di Stock Grant" o il "Piano di SG"), destinato ai dipendenti con funzioni apicali di Relatech e di sue società controllate (rispettivamente, i "Beneficiari SG" e le "Società Controllate" che, unitamente alla Società, costituiscono il "Gruppo").

Il Piano di Stock Grant, predisposto ed approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 29 gennaio 2020, per quanto di propria competenza, prevede l'attribuzione ai Beneficiari SG del diritto a ricevere gratuitamente azioni ordinarie dell'Emittente, previo conseguimento di prestabiliti obiettivi di *retention*, di *ebitda adjusted* del Gruppo e di capitalizzazione della Società, il tutto secondo i termini e le condizioni di seguito illustrati.

#### **Ragioni che motivano l'adozione del Piano di Stock Grant**

Il Piano di SG, in linea con le prassi diffuse sui mercati finanziari, costituisce, a giudizio del Consiglio di Amministrazione di Relatech, uno strumento di incentivazione, fidelizzazione ed attrazione dei Beneficiari SG, essendo al contempo volto a (i) realizzare un diretto coinvolgimento nel processo di creazione di valore della Società e del Gruppo nel complesso da parte di risorse che, grazie al rapporto di lavoro intrattenuto e alla posizione apicale ricoperta, contribuiscono giorno dopo giorno alla crescita e allo sviluppo dell'Emittente, nonché (ii) allineare gli interessi dei predetti soggetti – considerati strategici per la Società ed il Gruppo a giudizio dell'Organo Amministrativo di Relatech – a quelli degli Azionisti, orientando per l'effetto il loro operato verso strategie volte al perseguimento di risultati di medio-lungo periodo.

Il Consiglio di Amministrazione della Società, infatti, ritiene che il Piano di Stock Grant costituisca uno strumento utile ed idoneo, *inter alia*, a: (i) incentivare il personale dipendente della Società e delle Società Controllate che ricopre funzioni apicali all'interno del Gruppo, favorendone la fidelizzazione attraverso l'attribuzione di azioni ordinarie della Società, condizione che, per natura, favorisce l'allineamento degli interessi dei Beneficiari SG con quelli degli Azionisti in un orizzonte di medio-lungo termine, (ii) legare la remunerazione delle risorse chiave della Società e delle Società Controllate all'effettiva creazione di nuovo (e diretto) valore per la Società e per il Gruppo nel complesso, ed (iii) introdurre politiche di *retention* ed *attraction* volte a fidelizzare i dipendenti con funzioni apicali nonché ad attrarne di nuovi, ovvero ad incentivarne la permanenza nella Società e/o nelle relative Società Controllate.

#### **Oggetto e modalità di attuazione del Piano di Stock Grant**

Il Piano di SG ha per oggetto l'attribuzione gratuita di complessivi massimi n. 466.900 diritti, ciascuno dei quali attributivo del diritto di ricevere, sempre a titolo gratuito, un'azione ordinaria Relatech condizionatamente alla relativa maturazione, ovvero al raggiungimento di predeterminati obiettivi di *retention*, di *ebitda adjusted* del Gruppo e di capitalizzazione della Società assegnati per ciascun Beneficiario SG dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente – se del caso, previa astensione del diretto interessato –, nel rispetto dei termini e delle condizioni di cui al regolamento del Piano di Stock Grant (i "Diritti").

Per dare esecuzione a quanto precede, si renderà necessario deliberare favorevolmente in merito ad un aumento gratuito del capitale sociale dell'Emittente, in via scindibile, ai sensi dell'art. 2349, comma 1, cod. civ., mediante l'emissione di massime n. 466.900 azioni ordinarie Relatech prive di indicazione del valore nominale espresso ed aventi godimento regolare (pari altresì al numero massimo di Diritti disponibili) a servizio del Piano di SG, fermo restando che l'Organo Amministrativo della Società potrà, di volta in volta, avvalersi delle azioni proprie eventualmente detenute nel portafoglio titoli in virtù dell'autorizzazione di cui all'art. 2357 cod. civ. per servire il Piano di SG.

Si precisa altresì che la proposta del predetto aumento gratuito del capitale sociale sarà sottoposta all'esame e deliberazione dell'Assemblea in seduta straordinaria quale primo argomento posto all'ordine del giorno. Per maggiori informazioni in merito, si rinvia a tali sezioni della presente Relazione Illustrativa.

I Diritti saranno attribuiti ai Beneficiari SG a titolo personale, non saranno trasferibili né disponibili *inter vivos* e non potranno essere costituiti in pegno né in garanzia.

Il Piano di Stock Grant prevede l'attribuzione dei Diritti complessivamente attribuibili secondo 4 differenti porzioni,

corrispondenti ai 4 distinti obiettivi in cui si articola il Piano di SG (le “**Porzioni**”), in tal modo suddivisi:

- i. n. 116.900 Diritti, pari a circa il 25,04% dell'intero ammontare dei Diritti attribuibili, a valere sulla porzione del Piano posta a perseguimento dell'obiettivo di *retention*, che si intenderà conseguito ove il rapporto di lavoro in essere tra il Beneficiario SG e la Società o la Società Controllata (a seconda del caso) proseguirà per ulteriori 6 mesi di calendario a decorrere dalla data di attribuzione dei Diritti al singolo Beneficiario SG (la “**Porzione Retention**”);
- ii. n. 186.900 Diritti, pari a circa il 40,03% dell'intero ammontare dei Diritti attribuibili, a valere sulla porzione del Piano posta a perseguimento dell'obiettivo di *ebitda adjusted* di Gruppo, che si intenderà conseguito ove il valore di *ebitda adjusted* di Gruppo cumulato nel biennio 2020-2021 registri una crescita media di periodo pari o maggiore del 20% rispetto al valore di *ebitda adjusted* di Gruppo dell'anno precedente quale risultante dal bilancio consolidato di Gruppo al 31 dicembre, fermo restando che ove il predetto valore di crescita media di periodo (i) risulti inferiore del 10%, nulla sarà dovuto da parte della Società al Beneficiario SG, altrimenti (ii) sia compreso tra il 10% (incluso) ed il 20% (escluso), il Beneficiario SG avrà diritto a vedersi riconoscere una pari percentuale di Diritti sull'intero ammontare dei Diritti attribuibili (da calcolarsi con il metodo dell'interpolazione lineare) a valere su tale Porzione del Piano di SG, con eventuale arrotondamento, ove necessario, per eccesso (la “**Porzione Ebitda**”). Resta altresì inteso che la crescita media di periodo del valore di *ebitda adjusted* di Gruppo sarà data dalla somma algebrica (i) della crescita dell'*ebitda adjusted* di Gruppo al 31 dicembre 2020 rispetto al medesimo valore al 31 dicembre 2019, e (ii) della crescita dell'*ebitda adjusted* di Gruppo al 31 dicembre 2021 rispetto al medesimo valore al 31 dicembre 2020, diviso due, con eventuale arrotondamento, ove necessario, per eccesso;
- iii. n. 93.800 Diritti, pari a circa il 20,09% dell'intero ammontare dei Diritti attribuibili, a valere sulla porzione del Piano posta a perseguimento dell'obiettivo di capitalizzazione della Società, che si intenderà conseguito ove il prezzo di chiusura delle azioni Relatech per almeno 5 Giorni di Borsa Aperta non consecutivi su 30 Giorni di Borsa Aperta consecutivi, moltiplicato per il numero di Azioni Relatech, dia una capitalizzazione della Società pari o maggiore ad euro 40.000.000,00 nel periodo compreso tra la data di attribuzione dei Diritti al singolo Beneficiario SG e la data di conclusione del Piano di SG, ovvero il 31 dicembre 2022 (la “**Porzione Market Cap**”);
- iv. n. 69.300 Diritti, pari a circa il 14,84% dell'intero ammontare dei Diritti attribuibili, a valere sulla porzione del Piano posta a perseguimento dell'obiettivo congiunto di realizzazione degli obiettivi di cui ai punti (ii) e (iii) che precedono (la “**Porzione Congiunta**”).

I Diritti non attribuiti a valere su una Porzione di Piano di SG sopra descritta, non potranno essere attribuiti a valere sulle restanti Porzioni del Piano di Stock Grant.

I Beneficiari SG, il numero di Diritti a ciascuno di essi attribuiti a valere su una o più Porzione in cui si suddivide il Piano di SG così come gli eventuali obiettivi da raggiungere perché la Società possa procedere all'assegnazione delle relative azioni Relatech sono individuati dall'Organo Amministrativo della Società, se del caso previa astensione del diretto interessato, e nel rispetto delle Porzioni di cui al regolamento del Piano di Stock Grant.

Spetta sempre al Consiglio di Amministrazione di Relatech procedere alla verifica del conseguimento degli obiettivi, predeterminati e misurabili, posti a base di ciascuna Porzione del Piano di SG, che dovrà avvenire:

- i. per la Porzione *Retention*, durante la prima riunione utile del Consiglio di Amministrazione a seguito dello spirare del termine semestrale per ciascun Beneficiario SG;
- ii. per la Porzione *Ebitda*, entro 30 giorni di calendario successivi alla data di approvazione del bilancio d'esercizio della Società al 31 dicembre 2021 da parte dell'assemblea dei soci di Relatech;
- iii. per la Porzione *Market Cap*, durante la prima riunione utile del Consiglio di Amministrazione a seguito del raggiungimento del relativo obiettivo;
- iv. per la Porzione *Congiunta*, entro 30 giorni di calendario successivi alla data di approvazione del bilancio d'esercizio della Società al 31 dicembre 2022 da parte dell'assemblea dei soci di Relatech;

e successivamente, se del caso, provvedere all'assegnazione delle relative azioni Relatech maturate ai Beneficiari SG.

In aggiunta a quanto precede, il Consiglio di Amministrazione si riserva la facoltà unilaterale di ottenere la revoca, anche parziale, dei Diritti attribuiti ovvero di non procedere all'assegnazione delle azioni Relatech, nell'eventualità in cui si sia *infra* tempo accertato che il raggiungimento dei predeterminati obiettivi sia stato influenzato da comportamenti fraudolenti, colposi, contrari a norme di legge e/o aziendali posti in essere dal relativo Beneficiario SG.

Il Piano di SG, infine, essendo basato sull'assegnazione di azioni ordinarie Relatech rinvenienti da un aumento di capitale gratuito da effettuarsi attingendo alle riserve di utili della Società (o altre riserve costituite con utili della Società), avrà effetti diluitivi sul capitale sociale di Relatech e sui suoi Azionisti. Diversamente, nell'eventualità in cui il Piano di SG sia eseguito per mezzo di azioni proprie detenute nel portafoglio dell'Emittente, non avranno luogo effetti diluitivi sul capitale sociale di Relatech e dei suoi Azionisti.

### **Destinatari del Piano di Stock Grant**

Il Piano di Stock Grant è rivolto a soggetti che al momento dell'attribuzione dei Diritti siano dipendenti della Società o delle Società Controllate (a seconda del caso). Come anticipato, l'individuazione dei Beneficiari SG sarà effettuata sulla base di una valutazione discrezionale del Consiglio di Amministrazione, in ragione delle finalità e degli obiettivi che il Piano di Stock Grant intende perseguire (come riportati al paragrafo *“Ragioni che motivano l'adozione del Piano di Stock Grant”* che precede), nonché dell'importanza strategica del ruolo ricoperto dal Beneficiario SG all'interno dell'organigramma aziendale di Relatech e del Gruppo nel complesso.

Il Piano di Stock Grant prevede, inoltre, quale condizione per l'assegnazione delle azioni ai Beneficiari SG, il mantenimento del rapporto di lavoro in essere con la Società o con la Società Controllata (a seconda del caso) e disciplina altresì i Diritti spettanti a quest'ultimi in caso di cessazione del relativo rapporto dovuta ad un'ipotesi di c.d. *“bad leaver”* o di c.d. *“good leaver”*, secondo l'usuale prassi di mercato per piani di incentivazione analoghi.

Si segnala altresì che, ove i Beneficiari SG siano *“parti correlate”* della Società ai sensi della definizione di cui alla *“Procedura per le Operazioni con Parti Correlate”* adottata dall'Emittente (in breve, la **“Procedura OPC”**), non troverà applicazione la relativa disciplina, in quanto si rientrerebbe in un caso di esclusione espressamente previsto dall'art. 2 della Procedura OPC relativamente *“ai piani di compensi basati su strumenti finanziari approvati dall'assemblea e alle relative operazioni esecutive”*.

### **Durata del Piano di Stock Grant**

Il Piano di SG avrà durata pari a 3 esercizi sociali, fermo restando l'eventuale liquidazione dei Diritti maturati nel successivo esercizio sociale, in linea con le previsioni contenute nel regolamento del Piano di Stock Grant.

### **Trasferibilità delle Azioni**

Le azioni ordinarie Relatech assegnate ai sensi del presente Piano di SG – sia se rinvenienti dal predetto aumento gratuito del capitale sociale della Società sia se *“azioni proprie”* – saranno soggette ad un vincolo di intrasferibilità (c.d. *“lock-up”*) della durata di 24 mesi a partire dalla relativa data di assegnazione.

\* \* \*

Alla luce di quanto sopra esposto, in relazione al presente argomento all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione sottopone pertanto alla Vostra approvazione la seguente:

#### **– PROPOSTA DI DELIBERAZIONE –**

*“L'Assemblea Ordinaria di Relatech S.p.A.,*

- *udita l'esposizione del Presidente, e*
- *preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione*

#### **delibera**

- 1). *di approvare il piano di stock grant denominato “Stock Grant Plan 2020-2022” destinato ai dipendenti con funzioni apicali di Relatech e delle sue società controllate e concernente l'attribuzione del diritto di ricevere azioni ordinarie della Società, secondo quanto esposto in narrativa e dettagliatamente rappresentato nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;*
- 2). *di conferire al Consiglio di Amministrazione, con espressa facoltà di sub-delega ad uno o più amministratori esecutivi, anche disgiuntamente tra loro, ogni potere necessario e opportuno per dare completa ed integrale attuazione al piano di stock grant denominato “Stock Grant Plan 2020-2022”, in particolare, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, ogni potere al fine di determinare il numero di diritti da attribuire a ciascun beneficiario, definire gli obiettivi per ciascun beneficiario sulla base delle porzioni in cui si articola il piano, verificare il raggiungimento di tali obiettivi, procedere all'assegnazione delle azioni, provvedere alla redazione e/o definizione di ogni documento necessario e/o opportuno in relazione al predetto piano di stock grant nonché compiere ogni atto, adempimento, formalità e comunicazione che risulti necessario e/o opportuno ai fini della gestione e/o attuazione del piano medesimo, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge e regolamentari,*

*nonché, in generale, all'esecuzione della presente delibera.”*

## - PUNTO 2 ALL'ORDINE DEL GIORNO DELLA PARTE ORDINARIA -

**Approvazione del piano di stock option denominato “Stock Option Plan 2020 – 2022” destinato agli amministratori, ai manager (inclusi i dipendenti) ed ai collaboratori di Relatech S.p.A. e di sue società controllate. Deliberazioni inerenti e conseguenti**

Signori Azionisti,

con riferimento al secondo argomento posto all'ordine del giorno della parte ordinaria, siete stati convocati in Assemblea per discutere e deliberare in merito all'adozione di un piano di *stock option* denominato “Stock Option Plan 2020-2022” (il “**Piano di Stock Option**” o il “**Piano di SO**”), destinato agli amministratori, ai *manager* (inclusi i dipendenti) ed ai collaboratori di Relatech e delle Società Controllate (i “**Beneficiari SO**”).

Il Piano di Stock Option, predisposto ed approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 29 gennaio 2020, per quanto di propria competenza, prevede l'attribuzione ai Beneficiari SO a titolo gratuito di diritti di opzione condizionati che – una volta maturati ai sensi del regolamento del Piano di SO e conseguentemente esercitati – conferiscono ai relativi titolari il diritto a sottoscrivere azioni ordinarie di Relatech ad un prezzo prestabilito.

### **Ragioni che motivano l'adozione del Piano di Stock Option**

Il Piano di SO, in linea con le prassi diffuse sui mercati finanziari, costituisce, a giudizio del Consiglio di Amministrazione di Relatech, uno strumento di incentivazione, fidelizzazione ed attrazione dei Beneficiari SO, essendo al contempo volto a (i) realizzare un diretto coinvolgimento nel processo di creazione di valore della Società e del Gruppo nel complesso da parte di risorse che, in virtù della posizione apicale ricoperta ovvero grazie al rapporto di lavoro o di collaborazione intrattenuto, svolgono attività, anche di indirizzo, rilevanti nonché contribuiscono alla crescita e allo sviluppo dell'Emittente, nonché (ii) allineare gli interessi dei predetti soggetti – considerati strategici per la Società ed il Gruppo a giudizio dell'Organo Amministrativo di Relatech – a quelli degli Azionisti, orientando per l'effetto il loro operato verso strategie volte al perseguimento di risultati di medio-lungo periodo.

Il Consiglio di Amministrazione della Società, infatti, ritiene che il Piano di Stock Option costituisca uno strumento utile ed idoneo, *inter alia*, a: (i) incentivare i Beneficiari SO, favorendone la fidelizzazione attraverso l'attribuzione del diritto sottoscrivere azioni ordinarie della Società, condizione che, per natura, favorisce l'allineamento degli interessi dei Beneficiari SO con quelli degli Azionisti in un orizzonte di medio-lungo termine, (ii) legare la remunerazione delle risorse chiave della Società e delle Società Controllate all'effettiva creazione di nuovo (e diretto) valore per la Società e per il Gruppo, ed (iii) introdurre politiche di *retention* ed *attraction* volte a fidelizzare le risorse chiave e ad incentivarne la permanenza nella Società e/o nelle relative Società Controllate.

### **Oggetto e modalità di attuazione del Piano di Stock Option**

Il Piano di SO ha per oggetto l'attribuzione a titolo gratuito di complessivi massimi n. 186.900 diritti di opzione, attributivi del diritto di sottoscrivere, ad un prezzo preventivamente stabilito, un pari numero di azioni ordinarie Relatech, condizionatamente alla relativa maturazione, ovvero al raggiungimento di predeterminati obiettivi di *performance* del Gruppo e/o personali, di volta in volta stabiliti per ciascun Beneficiario SO, nel rispetto dei termini e alle condizioni di cui al Piano di Stock Option (le “**Opzioni**”).

Per dare esecuzione a quanto precede, si renderà necessario deliberare favorevolmente in merito ad un aumento di capitale sociale dell'Emittente a pagamento, in via scindibile e con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, cod. civ., mediante l'emissione di massime n. 186.900 azioni ordinarie Relatech, prive di indicazione del valore nominale espresso e a godimento regolare (pari altresì al numero massimo di Opzioni disponibili) a servizio del Piano di SO.

Si precisa che la proposta del predetto aumento di capitale a pagamento, con esclusione del diritto di opzione, sarà sottoposta all'esame e deliberazione dell'Assemblea in seduta straordinaria quale secondo punto all'ordine del giorno. Per maggiori informazioni in merito, si rinvia a tale sezione della presente Relazione Illustrativa.

Le Opzioni saranno attribuite ai Beneficiari SO a titolo personale, non saranno trasferibili né disponibili *inter vivos* e non potranno essere costituite in pegno né in garanzia.

Il Piano di Stock Option prevede l'attribuzione delle Opzioni complessivamente attribuibili in 3 distinte *tranche* corrispondenti ai 3 distinti esercizi sociali in cui si articola il Piano di SO, e che si chiuderanno rispettivamente al 31 dicembre 2020, 2021 e 2022 (le “**Tranche**”).

Per ciascuna *Tranche* dovranno essere conseguiti da ciascun Beneficiario SO gli obiettivi di *performance* del Gruppo



e/o personali, annuali, predeterminati e misurabili, cui è subordinata la maturazione delle Opzioni e quindi il diritto di sottoscrivere un pari numero di azioni Relatech ad un prezzo prestabilito. Detti obiettivi saranno determinati dal Consiglio di Amministrazione, con astensione, di volta in volta e se del caso, del relativo Beneficiario SO direttamente interessato, potendosi pertanto optare, con riferimento ad ogni singolo Beneficiario SO e/o a ciascuna *Tranche* del Piano singolarmente considerata, per la determinazione di solo obiettivi di *performance* del Gruppo, di solo obiettivi personali ovvero anche di entrambi congiuntamente.

Pertanto, per ciascuna *Tranche*, e dunque con riferimento al rispettivo esercizio sociale, ai sensi del regolamento del Piano di SO si prevede: *(i)* l'assegnazione gratuita ai Beneficiari SO di un certo numero di Opzioni, ad insindacabile giudizio del Consiglio di Amministrazione con astensione, di volta in volta e se del caso, del relativo Beneficiario SO direttamente interessato; *(ii)* un periodo di maturazione delle Opzioni annuale; *(iii)* la verifica da parte del Consiglio di Amministrazione del conseguimento degli obiettivi di *performance* di Gruppo e/o personali, così come individuati al momento di attribuzione delle Opzioni; e *(iv)* un determinato periodo di tempo in cui ciascun Beneficiario SO potrà esercitare, in tutto o in parte, le Opzioni effettivamente maturate mediante la corresponsione del prezzo di sottoscrizione, pari al prodotto tra *(a)* il prezzo di esercizio, e *(b)* il numero di Opzioni maturate che si intende esercitare.

A tal proposito, il predetto prezzo di esercizio sarà pari alla differenza tra *(i)* la media ponderata degli ultimi 30 prezzi di chiusura dell'azione Relatech registrati su AIM Italia (da calcolarsi a ritroso dalla data di verifica dell'avveramento delle relative condizioni di maturazione per ciascuna *Tranche* del Piano di SO singolarmente considerata), e *(ii)* una percentuale di sconto da applicare al valore *sub* punto *(i)* che precede pari al 15%.

Resta tuttavia inteso che il prezzo di esercizio non potrà essere inferiore ad euro 0,76 e pertanto, ove ciò dovesse accadere, il predetto importo – pari al valore di patrimonio netto per azione Relatech quale risultante dalla relazione semestrale della Società al 30 giugno 2019 – dovrà intendersi quale prezzo di esercizio, in virtù del criterio di determinazione del prezzo per azione dell'aumento di capitale utilizzato dal Consiglio di Amministrazione. Per maggiori informazioni in merito, si rinvia al paragrafo “*Criterio di determinazione del prezzo delle azioni*” della presente Relazione Illustrativa.

A tal riguardo, si prevedono 3 distinti periodi di esercizio delle Opzioni maturate, nei termini che seguono: *(i)* nel periodo compreso tra il 30° ed il 60° giorno di calendario successivo alla data di approvazione del bilancio d'esercizio della Società al 31 dicembre 2020 da parte dell'assemblea dei soci di Relatech, per quanto riguarda le Opzioni maturate relative alla prima *Tranche*; *(ii)* nel periodo compreso tra il 30° ed il 60° giorno di calendario successivo alla data di approvazione del bilancio d'esercizio della Società al 31 dicembre 2021 da parte dell'assemblea dei soci di Relatech, per quanto riguarda le Opzioni maturate relative alla seconda *Tranche*; e *(iii)* nel periodo compreso tra il 30° ed il 60° giorno di calendario successivo alla data di approvazione del bilancio d'esercizio della Società al 31 dicembre 2022 da parte dell'assemblea dei soci di Relatech, per quanto riguarda le Opzioni maturate relative alla terza *Tranche*.

Inoltre, è prevista la facoltà (ma non l'obbligo) in capo al Consiglio di Amministrazione di procedere ad una rettifica del rapporto di assegnazione tra Opzioni e azioni ovvero ad un'autorizzazione all'esercizio anticipato delle Opzioni qualora ne ricorrano i presupposti in determinate ipotesi, secondo le migliori prassi dei mercati di capitali. Tra tali ipotesi, sono comprese quelle di: *(i)* perfezionamento di operazioni sul capitale dell'Emittente; *(ii)* perfezionamento di operazioni straordinarie particolarmente rilevanti (come fusioni o scissioni); e *(iii)* promozione di un'offerta pubblica di acquisto o di scambio avente per oggetto le azioni di Relatech.

In aggiunta a quanto precede, il Consiglio di Amministrazione, con l'astensione di volta in volta del Beneficiario SO direttamente interessato se ancora in carica, si riserva la facoltà unilaterale di ottenere la revoca, anche parziale, delle Opzioni non ancora esercitate nell'eventualità in cui si sia *infra* tempo accertato che il raggiungimento dei predeterminati obiettivi di *performance* di Gruppo e/o personali sia stato influenzato da comportamenti fraudolenti, colposi, contrari a norme di legge e/o aziendali posti in essere dal relativo Beneficiario SO.

La competenza per l'attuazione del Piano di SO spetterà al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, se del caso previa astensione del Beneficiario SO direttamente interessato, Consiglio di Amministrazione che sarà incaricato a tal riguardo dall'Assemblea.

Il Piano di Stock Option, infine, essendo servito da un aumento di capitale a pagamento e con esclusione del diritto di opzione, avrà effetti diluitivi sul capitale sociale di Relatech e sui suoi Azionisti.

### **Destinatari del Piano di Stock Option**

Il Piano di Stock Option è rivolto agli amministratori, ai *manager* (inclusi i dipendenti) ed ai collaboratori della Società e/o delle Società Controllate, a ragione del diretto contributo apportato ai fini dell'effettiva creazione di nuovo valore per la Società ed il Gruppo e per gli Azionisti nel medio-lungo periodo.

Il Piano di Stock Option prevede, inoltre, quale condizione per l'accredito delle azioni sui conti deposito dei Beneficiari



SO, il mantenimento del rapporto organico, di lavoro o di collaborazione in essere con la Società o con la Società Controllata (a seconda del caso) e disciplina altresì i diritti spettanti a quest'ultimi in caso di cessazione del relativo rapporto dovuta a ipotesi di c.d. "bad leaver" o di c.d. "good leaver", secondo l'usuale prassi di mercato per piani di incentivazione analoghi. Si precisa altresì che ove il Beneficiario SO sia al contempo amministratore e *manager* o amministratore e consulente della Società e/o delle Società Controllate, si intenderà Beneficiario SO esclusivamente in virtù del rapporto organico intrattenuto con la Società e/o la Società Controllata ai fini e per gli effetti dell'applicazione delle relative clausole di c.d. "bad leaver" o di c.d. "good leaver".

Si segnala altresì che, ove i Beneficiari SO siano "parti correlate" della Società ai sensi della definizione di cui alla Procedura OPC, non troverà applicazione la relativa disciplina in quanto si rientrerebbe in un caso di esclusione espressamente previsto dall'art. 2 della Procedura OPC relativamente "ai piani di compensi basati su strumenti finanziari approvati dall'assemblea e alle relative operazioni esecutive".

### **Durata del Piano di Stock Option**

Il Piano di SO avrà durata pari a 3 esercizi sociali, fermo restando l'esercizio delle Opzioni maturate da parte dei Beneficiari SO relativamente alla terza *Tranche* nel successivo esercizio sociale, in linea con le previsioni contenute nel regolamento del Piano di Stock Option.

### **Trasferibilità delle Azioni**

Le azioni ordinarie Relatech sottoscritte ai sensi del presente Piano di SO saranno soggette ad un vincolo di intrasferibilità (c.d. "lock-up") della durata di 24 mesi a partire dalla relativa data di accredito sul conto corrente del Beneficiario SO.

\* \* \*

Alla luce di quanto sopra esposto, in relazione al presente argomento all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione sottopone pertanto alla Vostra approvazione la seguente:

#### **– PROPOSTA DI DELIBERAZIONE –**

"L'Assemblea Ordinaria di Relatech S.p.A.,

- *udita l'esposizione del Presidente, e*
- *preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione*

#### **delibera**

- 1). *di approvare il piano di stock option denominato "Stock Option Plan 2020-2022" destinato agli amministratori, ai manager (inclusi i dipendenti) ed ai collaboratori di Relatech S.p.A. e di sue società controllate e concernente l'attribuzione di opzioni a sottoscrivere, ad un prezzo predefinito, azioni ordinarie della Società, secondo quanto esposto in narrativa e dettagliatamente rappresentato nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;*
- 2). *di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni potere necessario e opportuno per dare completa ed integrale attuazione al piano di stock option denominato "Stock Option Plan 2020-2022", in particolare, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, ogni potere al fine di determinare il numero delle opzioni da attribuire a ciascun beneficiario, definire gli obiettivi di performance del Gruppo e/o personali con riferimento a ciascun beneficiario e per ciascuna tranche del piano, verificare il raggiungimento di tali obiettivi, procedere all'assegnazione delle azioni, provvedere alla redazione e/o definizione di ogni documento necessario e/o opportuno in relazione al predetto piano di stock option nonché compiere ogni atto, adempimento, formalità e comunicazione che risultino necessari e/o opportuni ai fini della gestione e/o attuazione del piano medesimo, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge e regolamentari, nonché, in generale, all'esecuzione della presente delibera."*

### - PUNTO 3 ALL'ORDINE DEL GIORNO DELLA PARTE ORDINARIA -

#### **Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie. Deliberazioni inerenti e conseguenti**

Signori Azionisti,

con riferimento al terzo argomento posto all'ordine del giorno della parte ordinaria, siete stati convocati in Assemblea per discutere e deliberare in merito all'autorizzazione, da conferirsi all'organo amministrativo ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter cod. civ. e per un periodo di 18 mesi (dalla data di delibera), a procedere ad operazioni di acquisto e di disposizione di azioni proprie.

Vi illustriamo quindi di seguito modalità e termini dell'operazione proposta.

#### **Motivazioni per le quali è richiesta l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione delle azioni proprie**

L'autorizzazione per l'acquisto e disposizione (da intendersi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, quale alienazione, permuta, conferimento e/o altro utilizzo) di azioni proprie oggetto della presente proposta si rende opportuna al fine di consentire alla Società di:

- a. implementare piani di incentivazione azionaria in qualunque forma essi siano strutturati (sia di *stock option*, *stock grant* o piani di *work for equity*) ovvero procedere ad assegnazioni gratuite ai soci o adempiere ad obbligazioni derivanti da *warrant*, strumenti finanziari convertibili, a conversione obbligatoria o scambiabili con azioni (sulla base di operazioni in essere o da deliberare/implementare);
- b. consentire l'utilizzo delle azioni proprie nell'ambito di operazioni connesse alla gestione caratteristica ovvero di progetti coerenti con le linee strategiche che la Società intende perseguire, in relazione ai quali si concretizzi l'opportunità di scambi azionari, con l'obiettivo principale dunque di dotarsi di un portafoglio di azioni proprie di cui poter disporre nel contesto di operazioni di finanzia straordinaria e/o di altri impieghi ritenuti di interesse finanziario-gestionale e strategico per la Società con l'obiettivo di perfezionare quindi operazioni di integrazione societaria con potenziali *partner* strategici, scambi di partecipazioni ovvero accordi di natura commerciale e/o professionale ritenuti strategici per Relatech;
- c. poter utilizzare le proprie azioni come oggetto di investimento per un efficiente impiego della liquidità generata dall'attività caratteristica della Società; nonché
- d. intervenire (ove possibile e previsto dalle applicabili disposizioni di legge e regolamentari), nel rispetto delle disposizioni vigenti, anche per il tramite di intermediari, per contenere movimenti anomali delle quotazioni e per regolarizzare l'andamento delle negoziazioni e dei corsi, a fronte di momentanei fenomeni distorsivi legati a un eccesso di volatilità o a una scarsa liquidità degli scambi ovvero, più in generale, a sostegno della liquidità del titolo e dell'efficienza del mercato.

Si precisa che, allo stato, la richiesta di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie non è preordinata a operazioni di riduzione del capitale sociale tramite annullamento delle azioni proprie acquistate.

#### **Numero massimo, categoria e valore nominale delle azioni alle quali si riferisce l'autorizzazione**

La proposta è di autorizzare il Consiglio di Amministrazione ad acquistare azioni ordinarie (interamente liberate) della Società, in una o più volte ed anche per *tranches*, in misura liberamente determinabile dal Consiglio di Amministrazione sino a un numero massimo di azioni (proprie) tale da non eccedere il 10% del numero di azioni di volta in volta in circolazione, avuto riguardo alle azioni proprie possedute sia direttamente sia a quelle eventualmente possedute da società dalla medesima controllate, ove esistenti.

In ogni caso, gli acquisti saranno effettuati – in conformità a quanto disposto dall'articolo 2357, comma 1, cod. civ. – nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio della Società regolarmente approvato.

La richiesta di autorizzazione assembleare riguarda la facoltà dell'organo amministrativo di procedere a ripetute e successive operazioni di acquisto e vendita (o altri atti dispositivi) di azioni proprie su base anche rotativa (cd. "*revolving*"), anche per frazioni del quantitativo sopra indicato.

Si precisa che, in occasione di operazioni di acquisto e disposizione di azioni proprie, la Società, in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili applicabili, provvederà ad effettuare le opportune appostazioni contabili. In caso di disposizione o svalutazione, si potrà procedere ad ulteriori operazioni di acquisto fino allo spirare del termine dell'autorizzazione assembleare, fermi restando i limiti quantitativi di legge, anche relativi al numero di azioni proprie

che, tempo per tempo, possono essere detenute dalla Società o da sue controllate, nonché le condizioni stabilite dall'Assemblea.

### **Informazioni utili ai fini di una compiuta valutazione del rispetto dell'articolo 2357, comma 3 del codice civile**

Il capitale sociale sottoscritto e versato della Società è pari ad euro 93.349,00 suddiviso in n. 9.334.900 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale espresso.

Si precisa che, alla data odierna, la Società non possiede azioni proprie.

Si segnala che nel bilancio di esercizio della Società relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 risultano iscritti utili e riserve disponibili e liberamente distribuibili per un ammontare complessivo pari a euro 1.409.270,00.

Si propone in ogni caso di fissare in euro 1.400.000,00, a valere sulle riserve all'uso disponibili, l'importo utilizzabile per l'acquisto di azioni proprie.

### **Durata dell'autorizzazione**

Il Consiglio di Amministrazione propone che l'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie sia conferita per la durata massima consentita dall'art. 2357, comma 2, cod. civ. e quindi per un periodo di 18 mesi dalla data in cui l'Assemblea adotterà la corrispondente deliberazione. Il Consiglio potrà procedere alle operazioni autorizzate in una o più volte e in ogni momento.

Il predetto limite temporale di 18 mesi non si applica alle eventuali operazioni di disposizione e/o utilizzo delle azioni proprie eventualmente acquistate essendo detta autorizzazione richiesta senza limiti temporali.

### **Corrispettivo minimo e massimo**

Il prezzo di acquisto delle azioni sarà individuato di volta in volta, avuto riguardo alla modalità prescelta per l'effettuazione dell'operazione e nel rispetto delle eventuali prescrizioni regolamentari o prassi di mercato ammesse (eventualmente applicabili alla Società ovvero da essa utilizzabili), ma, in ogni caso, non dovrà essere né inferiore né superiore di oltre il 30% rispetto al prezzo ufficiale di borsa delle azioni registrato da Borsa Italiana S.p.A. nella seduta precedente ogni singola operazione – fatti salvi i casi in cui le azioni siano oggetto di permuta, conferimento, assegnazione o altri atti di disposizione non in denaro, nei quali i termini economici dell'operazione saranno determinati, nel rispetto della normativa vigente, in ragione della natura e delle caratteristiche dell'operazione –, e comunque nel rispetto in ogni caso dei termini e delle condizioni stabilite dal Regolamento Delegato (UE) n. 2019/1052 e dell'ulteriore regolamentazione applicabile (anche di carattere Europeo o sovranazionale) e delle citate prassi ammesse (ove applicabili), fatta salva la possibilità di superare tali limiti in caso di liquidità estremamente bassa nel mercato sempre alle condizioni citate dalla predetta regolamentazione.

Per quanto riguarda gli atti di disposizione e/o utilizzo delle azioni proprie, potranno essere effettuati al prezzo o, comunque, secondo criteri e condizioni determinati dal Consiglio di Amministrazione, avuto riguardo alle modalità realizzative in concreto impiegate, all'andamento dei prezzi delle azioni nel periodo precedente all'operazione e al migliore interesse della Società.

### **Modalità di esecuzione delle operazioni**

In considerazione delle diverse finalità perseguibili mediante il perfezionamento di operazioni sulle azioni proprie, il Consiglio di Amministrazione propone che l'autorizzazione sia concessa per l'effettuazione di acquisti di azioni proprie secondo qualsivoglia delle modalità consentite dalla normativa vigente da individuarsi di volta in volta a discrezione del Consiglio di Amministrazione (ovvero del soggetto a ciò delegato), e pertanto, anche tramite offerta pubblica di acquisto o di scambio oppure tramite acquisti effettuati sul mercato AIM Italia, secondo prassi di mercato che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con determinate proposte di negoziazione in vendita.

Sempre dal punto di vista delle modalità operative, si propone che venga riconosciuta una ampia libertà di azione – al fine del migliore perseguimento delle finalità dei piani di riacquisto – includendo pertanto tutte le possibilità previste dall'ordinamento e pertanto acquisti in blocco o con modalità di asta (ivi inclusa l'asta c.d. "olandese"), il tutto secondo modalità di volta in volta valutabili in relazione alla migliore realizzazione della delega assembleare in tal senso.

Per quanto concerne le operazioni di disposizione e/o utilizzo delle azioni proprie, il Consiglio di Amministrazione propone che l'autorizzazione consenta l'adozione di qualunque modalità risulti opportuna in funzione delle finalità perseguite – ivi incluso l'utilizzo delle azioni proprie a servizio di piani di incentivazione azionaria o per assegnazioni gratuite ai soci – da eseguirsi anche per il tramite di intermediari, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari

vigenti in materia, sia nazionali che comunitarie.

In particolare, per quanto attinte alle modalità operative di disposizione, le stesse potrebbero essere poste in essere, tra l'altro, mediante alienazione delle stesse sul mercato, ai blocchi o altrimenti fuori mercato, *accelerated bookbuilding*, ovvero cessione di eventuali diritti reali e/o personali relativi alle stesse (ivi incluso, a mero titolo esemplificativo, il prestito titoli) attribuendo al Consiglio di Amministrazione (ovvero per esso a suo delegato), il potere di stabilire, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari, i termini, le modalità e le condizioni dell'atto di disposizione e/o utilizzo delle azioni proprie ritenuti più opportuni nell'interesse della Società (ivi incluso lo scambio, la permuta o la dazione di azioni proprie in natura o compensazione). In aggiunta, qualora le azioni proprie siano oggetto di scambio, permuta, compensazione, dazione in natura, conferimento o qualsiasi altro atto di disposizione non in denaro, i termini economici dell'operazione saranno determinati, sempre nell'interesse della Società, in ragione della natura e delle caratteristiche dell'operazione, anche tenendo conto dell'andamento di mercato del titolo Relatech e pertanto con superamento dei limiti di prezzo delle azioni oggetto di cessione sopra indicati. In caso di alienazione, permuta o conferimento, l'importo corrispondente potrà essere riutilizzato per ulteriori acquisti, fino alla scadenza del termine dell'autorizzazione assembleare, fermi restando il limite quantitativo nonché le condizioni di cui sopra.

Le operazioni di acquisto e di disposizione di azioni proprie per le quali si richiede l'autorizzazione saranno eseguite nel rispetto della normativa applicabile e, in particolare, nel rispetto delle disposizioni legislative e regolamentari, nazionali e comunitarie, anche in tema di abusi di mercato ed in conformità alle prassi di mercato ammesse (ove applicabili). In particolare, gli acquisti saranno effettuati nel rispetto della normativa anche regolamentare vigente, sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia gestito ed organizzato da Borsa Italiana S.p.A., al fine di non consentire l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita.

Il Consiglio di Amministrazione propone da ultimo all'Assemblea che le operazioni di disposizione delle azioni proprie siano effettuate in qualsiasi momento in tutto o in parte anche prima di aver esaurito gli acquisti, nei modi e nelle forme ritenute più opportuni nell'interesse della Società, per il perseguimento delle finalità di cui alla proposta di delibera e nel rispetto delle normative in materia pro tempore vigenti.

Delle eventuali operazioni di acquisto e di disposizione di azioni proprie verrà fornita adeguata comunicazione in ottemperanza agli obblighi di informazione applicabili.

#### **Indicazioni sulle modalità deliberative dell'operazione**

In considerazione dell'esistenza di apposite disposizioni statutarie in tema di offerta pubblica di acquisto "endosocietaria" di cui all'art. 10 del vigente statuto sociale di Relatech, si ricorda che – ai sensi della normativa applicabile (come richiamata dalle predette disposizioni statutarie) – le azioni proprie detenute dalla Società, anche indirettamente, sono escluse dal capitale sociale su cui si calcola la partecipazione rilevante ai sensi dell'art. 106 del D.Lgs. n. 58/1998 ("TUF"). Tuttavia, ai sensi dell'art. 44-bis del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 ("**Regolamento Emittenti**"), la sopra menzionata disposizione non si applica nel caso in cui il superamento delle soglie di cui al predetto art. 106 TUF consegua ad acquisti di azioni proprie, effettuati, anche indirettamente, da parte della Società in esecuzione di una delibera che *"sia stata approvata anche con il voto favorevole della maggioranza dei soci dell'Emittente, presenti in assemblea, diversi dal socio o dai soci che detengono, anche congiuntamente, la partecipazione di maggioranza, anche relativa, purché superiore al 10%"* (c.d. "whitewash").

Pertanto, si informano i Signori Azionisti che, in applicazione del suddetto *whitewash*, ove gli stessi – chiamati ad esprimersi sull'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie – approvassero la relativa proposta con le maggioranze previste dal predetto art. 44-bis, comma 2, del Regolamento Emittenti, le azioni proprie acquistate dalla Società in esecuzione di detta delibera autorizzativa non saranno escluse dal capitale sociale (e quindi saranno computate nello stesso) qualora, per effetto degli acquisti di azioni proprie, si determinasse il superamento, da parte di un azionista, delle soglie rilevanti ai fini dell'art. 106 del TUF.

Resta in ogni caso fermo quanto disposto dall'art. 44-bis, comma 4, del Regolamento Emittenti, ai sensi del quale non sono escluse (e quindi sono computate) dal capitale sociale su cui si calcola la partecipazione rilevante ai fini dell'art. 106 TUF le azioni proprie acquistate per effetto di operazioni poste in essere per l'adempimento alle obbligazioni derivanti da piani di compensi approvati dall'Assemblea.

\* \* \*

Alla luce di quanto sopra esposto, in relazione al presente argomento all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione sottopone pertanto alla Vostra approvazione la seguente:

– PROPOSTA DI DELIBERAZIONE –

“L’Assemblea Ordinaria di Relatech S.p.A.,

- *udita l’esposizione del Presidente,*
- *avuto riguardo al disposto di cui agli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile;*
- *preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione*

**delibera**

- 1). *di autorizzare l’organo amministrativo e, per esso, il Presidente pro-tempore, con ampia facoltà di subdelega anche a terzi esterni al Consiglio, a compiere operazioni di acquisto e di disposizione di azioni proprie ai fini di: (i) implementare piani di incentivazione azionaria in qualunque forma essi siano strutturati (sia di stock option, stock grant o piani di work for equity) ovvero procedere ad assegnazioni gratuite ai soci o adempiere ad obbligazioni derivanti da warrant, strumenti finanziari convertibili, a conversione obbligatoria o scambiabili con azioni (sulla base di operazioni in essere o da deliberare/implementare); (ii) consentire l’utilizzo delle azioni proprie nell’ambito di operazioni connesse alla gestione caratteristica ovvero di progetti coerenti con le linee strategiche che la Società intende perseguire, in relazione ai quali si concretizzi l’opportunità di scambi azionari, con l’obiettivo principale dunque di dotarsi di un portafoglio di azioni proprie di cui poter disporre nel contesto di operazioni di finanzia straordinaria e/o di altri impieghi ritenuti di interesse finanziario-gestionale e strategico per la Società con l’obiettivo di perfezionare quindi operazioni di integrazione societaria con potenziali partner strategici, scambi di partecipazioni ovvero accordi di natura commerciale e/o professionale ritenuti strategici per Relatech; (iii) poter utilizzare le proprie azioni come oggetto di investimento per un efficiente impiego della liquidità generata dall’attività caratteristica della Società; nonché (iv) intervenire (ove possibile e previsto dalle applicabili disposizioni di legge e regolamentari), nel rispetto delle disposizioni vigenti, anche per il tramite di intermediari, per contenere movimenti anomali delle quotazioni e per regolarizzare l’andamento delle negoziazioni e dei corsi, a fronte di momentanei fenomeni distorsivi legati a un eccesso di volatilità o a una scarsa liquidità degli scambi ovvero, più in generale, a sostegno della liquidità del titolo e dell’efficienza del mercato (il tutto come meglio indicato in narrativa), stabilendo che:*
  - a. *l’acquisto potrà essere effettuato, in una o più volte, entro 18 mesi dalla data di deliberazione, fino ad un ammontare massimo di azioni proprie che, tenuto anche conto delle azioni di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società e dalle società da esse controllate, non sia complessivamente superiore al limite del 10% del numero di azioni di volta in volta in circolazione, ad un corrispettivo unitario non inferiore nel minimo del 30% e non superiore nel massimo del 30% al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di mercato del giorno precedente ogni singola operazione;*
  - b. *l’acquisto potrà essere effettuato, comunque nel rispetto della parità di trattamento degli azionisti, con una qualsiasi delle seguenti modalità: (i) offerta pubblica di acquisto o di scambio; (ii) acquisti effettuati sul mercato AIM Italia, secondo prassi di mercato che non consentano l’abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con determinate proposte di negoziazione in vendita, ovvero (iii) con ogni altra modalità prevista dall’ordinamento e pertanto attraverso acquisti in blocco o con modalità di asta (ivi inclusa l’asta c.d. “olandese”), come di volta in volta valutato in relazione alla migliore realizzazione della delega assembleare;*
  - c. *l’acquisto, anche in più tranches ed in modalità revolving, dovrà essere effettuato nei limiti degli utili distribuibili e/o delle riserve disponibili risultanti dall’ultimo bilancio regolarmente approvato al momento dell’effettuazione dell’operazione, costituendo una riserva azioni proprie e comunque procedendo alle necessarie appostazioni contabili nei modi e nei limiti di legge;*
  - d. *potranno essere acquistate solo azioni interamente liberate;*
- 2). *di autorizzare l’organo amministrativo e, per esso, il Presidente pro-tempore, con ampia facoltà di subdelega anche a terzi esterni al Consiglio affinché, ai sensi e per gli effetti dell’art. 2357-ter c.c., possano disporre, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, anche prima di avere esaurito gli acquisti (e con modalità cd. revolving), delle azioni proprie acquistate in base alla presente delibera o comunque in portafoglio della Società, mediante alienazione delle stesse sul mercato, ai blocchi o altrimenti fuori mercato, accelerated bookbuilding, ovvero cessione di eventuali diritti reali e/o personali relativi alle stesse (ivi incluso, a mero titolo esemplificativo, il prestito titoli), attribuendo altresì all’organo amministrativo ed ai suoi rappresentanti come sopra il potere di stabilire, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari, i termini, le modalità e le condizioni dell’atto di disposizione, delle azioni proprie ritenuti più opportuni nell’interesse della Società, con facoltà di nominare procuratori speciali per l’esecuzione degli atti di disposizione di cui alla presente deliberazione, nonché di ogni altra formalità agli stessi relativa, fermo restando che dette operazioni potranno avvenire al prezzo o al valore o, comunque, secondo criteri e condizioni, che risulteranno congrue e in linea con l’operazione, tenuto*

*anche conto dell'andamento del mercato e dei prezzi delle azioni e/o delle prospettive di sviluppo dell'emittente ovvero della convenienza economica al perfezionamento dell'operazione in relazione allo scenario di mercato o dell'operazione (anche di integrazione) da porsi in essere avuto riguardo alle modalità realizzative in concreto impiegate;*

- 3). *di conferire a sopra menzionati mandatari il potere di effettuare, anche ai sensi dell'art. 2357-ter comma 3 cod. civ., ogni registrazione contabile necessaria o opportuna, in relazione alle operazioni sulle azioni proprie, nell'osservanza delle disposizioni di legge vigenti e degli applicabili principi contabili;*
- 4). *di conferire all'organo amministrativo e, per esso, al suo Presidente pro-tempore, con ampia facoltà di subdelega anche a terzi esterni al Consiglio, ogni più ampio potere occorrente per effettuare gli acquisti e le cessioni delle azioni proprie che precedono – con facoltà di nominare procuratori speciali per l'esecuzione delle operazioni di acquisto di cui alla presente delibera, nonché di ogni altra formalità alla stessa relativa – con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società, secondo quanto consentito dalla vigente normativa, fermo restando il rispetto della parità di trattamento degli azionisti;*
- 5). *di dare espressamente atto che in applicazione della procedura di cd. "whitewash" di cui all'art. 44-bis, comma 2, del Regolamento Consob n. 11971/1999, in caso di approvazione della presente delibera di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie con le maggioranze previste da tale disposizione, le azioni proprie acquistate dalla Società in esecuzione di detta delibera autorizzativa non saranno escluse nel capitale sociale ordinario (e quindi saranno computate nello stesso) qualora, per effetto degli acquisti di azioni proprie, si determinasse il superamento, da parte di un azionista, delle soglie rilevanti ai fini dell'art. 106 del D.Lgs. n. 58/1998."*

**- PUNTO 4 ALL'ORDINE DEL GIORNO DELLA PARTE ORDINARIA -**

***Integrazione del Collegio Sindacale a seguito di dimissioni di un Sindaco Effettivo***

*Signori Azionisti,*

con riferimento al quarto argomento posto all'ordine del giorno della parte ordinaria, siete stati convocati in Assemblea per discutere e deliberare in merito all'integrazione dell'organo di controllo attraverso la nomina di un Sindaco Effettivo e, se del caso, di un Sindaco Supplente.

In proposito si ricorda che, in data 12 dicembre 2019, il Sindaco Effettivo dott. Giovanni Nigro ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di Sindaco Effettivo di Relatech a cui è dunque subentrata nella carica il Sindaco Supplente dott.ssa Maria Carla Bottini, con durata del mandato sino alla prossima assemblea dei soci chiamata a deliberare l'integrazione del Collegio Sindacale.

Alla luce di quanto precede, in virtù del disposto di cui all'art. 2401, comma 1, cod. civ., occorre quindi che l'odierna Assemblea provveda alla nomina dei Sindaci necessari per l'integrazione dell'organo di controllo e dunque alla nomina di un Sindaco Effettivo e, se del caso (ove l'attuale sostituto del Sindaco dimissionario venga confermato), di un Sindaco Supplente, tenuto conto che, ai sensi dell'art. 26 dello statuto sociale il Collegio Sindacale è composto da tre Sindaci Effettivi e due Sindaci Supplenti e che in caso di mancata conferma da parte dell'Assemblea del Sindaco Supplente subentrato nella carica di Sindaco Effettivo, lo stesso ritorna a ricoprire il ruolo di Sindaco Supplente.

I Sindaci così nominati scadranno dalla carica unitamente agli altri membri del Collegio Sindacale e pertanto alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2021.

Nel rispetto della normativa vigente, le deliberazioni dell'Assemblea oggetto della presente Relazione Illustrativa avverranno con votazione a maggioranza relativa.

Si invitano i Signori Azionisti a presentare le candidature per la nomina dei componenti del Collegio Sindacale necessari per l'integrazione dell'organo di controllo, corredate dalla documentazione idonea ad attestare il possesso dei requisiti di legge per l'assunzione della carica e l'assenza di cause di ineleggibilità o incompatibilità, dalle dichiarazioni di accettazione della candidatura e della carica, nonché dall'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo ricoperti dai candidati presso altre società.



## - PUNTO 1 ALL'ORDINE DEL GIORNO DELLA PARTE STRAORDINARIA -

***Aumento gratuito del capitale sociale, ai sensi dell'art. 2349, comma 1, cod. civ., in una o più volte, fino ad un ammontare massimo pari ad euro 4.669,00, da imputarsi integralmente a capitale sociale, mediante l'emissione di massime n. 466.900 nuove azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale espresso e a godimento regolare, a servizio del piano di stock grant denominato "Stock Grant Plan 2020 – 2022". Modifica dell'articolo 5 dello statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti***

*Signori Azionisti,*

con riferimento al primo argomento posto all'ordine del giorno della parte straordinaria, siete stati convocati in Assemblea per procedere a deliberare favorevolmente in merito all'aumento gratuito del capitale sociale di Relatech ai sensi dell'art. 2349, comma 1, cod. civ. (l'**"Aumento di Capitale Gratuito"**) a servizio del piano di *stock grant* denominato "*Stock Grant Plan 2020-2022*", così come illustrato nel proseguo.

Il Piano di Stock Grant a cui l'Aumento di Capitale Gratuito è funzionale – così come oggetto di trattazione e deliberazione al primo argomento all'ordine del giorno dell'Assemblea in seduta ordinaria, rinviando per l'effetto a tale sezione della Relazione Illustrativa per maggiori informazioni in merito – e ha ad oggetto l'attribuzione gratuita ai dipendenti con funzioni apicali dell'Emittente e di sue società controllate del diritto di ricevere sempre a titolo gratuito, al verificarsi di determinate condizioni previste dal piano stesso, massime n. 466.900 azioni ordinarie Relatech.

A tal fine, il Consiglio di Amministrazione della Società, una volta approvata la proposta di adozione del Piano di Stock Grant, ha approvato altresì la proposta sottoposta all'odierna Assemblea in sede straordinaria volta alla deliberazione dell'Aumento di Capitale Gratuito, da effettuarsi in via scindibile ed ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2349, comma 1, cod. civ., fino ad un ammontare massimo pari ad euro 4.669,00 ad incremento del capitale sociale, corrispondente a massime n. 466.900 azioni ordinarie di nuova emissione, prive di indicazione del valore nominale espresso e a godimento regolare, mediante l'utilizzo di una corrispondente parte delle riserve di utili, da destinarsi al servizio del Piano di Stock Grant.

### **Motivazione e destinazione dell'Aumento di Capitale Gratuito**

La proposta di deliberazione in merito all'Aumento di Capitale Gratuito è finalizzata a fornire la provvista di azioni necessarie a servire il Piano di Stock Grant, da attuarsi mediante l'assegnazione gratuita ai relativi beneficiari, come individuati di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione della Società secondo le modalità indicate nel Piano di Stock Grant, di azioni ordinarie Relatech e, pertanto, è condizionata all'approvazione del predetto Piano di Stock Grant da parte dell'Assemblea ordinaria.

Si segnala inoltre che il Consiglio di Amministrazione potrà altresì utilizzare azioni proprie detenute nel portafoglio titoli ai sensi dell'autorizzazione all'acquisto di cui all'art. 2357 del cod. civ. al fine di dare attuazione al predetto Piano di SG.

Il Piano di Stock Grant si inserisce nel novero degli strumenti utilizzati da Relatech per fornire una retribuzione aggiuntiva e premiale alle risorse considerate strategiche per lo sviluppo e la creazione di nuovo valore all'interno della Società, attraverso l'utilizzo di componenti che, legate all'andamento del valore di "borsa" delle azioni Relatech, possono svolgere una funzione incentivante, fidelizzante ed attrattiva delle predette risorse, secondo l'impostazione delle migliori prassi di mercato. Il Piano di Stock Grant si sviluppa su un orizzonte temporale di medio-lungo periodo, considerato quello più idoneo al conseguimento degli obiettivi di incentivazione e fidelizzazione che lo stesso persegue.

### **Modalità di esecuzione**

In considerazione della circostanza per cui il Piano di Stock Grant prevede l'attribuzione ai relativi beneficiari di massimi n. 466.900 Diritti, validi per l'assegnazione di massime n. 466.900 azioni Relatech con periodi di *vesting* e condizioni di maturazione diverse, al ricorrere di determinate condizioni di cui al regolamento del Piano di Stock Grant stesso, si rende necessaria l'approvazione dell'Aumento di Capitale Gratuito a servizio, ferma restando la predetta facoltà del Consiglio di Amministrazione di dare esecuzione al Piano di Stock Grant mediante azioni proprie detenute in portafoglio.

L'Aumento di Capitale Gratuito, ai sensi dell'articolo 2349, comma 1, cod. civ., avverrà attingendo utili o riserve di utili disponibili da destinare a tal fine. A tal proposito, il Consiglio di Amministrazione della Società intende prelevare il relativo ammontare dalla riserva disponibile della Società denominata "*Riserva Straordinaria*", quale risultante dall'ultimo bilancio della Società regolarmente approvato e costituita da utili portati a nuovo.

La predetta riserva, sulla base delle risultanze di cui sopra, ammonta ad euro 554.276,00 e, ove così deliberato, ammonterà ad euro 549.607,00 (fatti salvi eventuali ulteriori movimenti derivanti dall'approvazione dei bilanci relativi ai successivi esercizi sociali) a seguito del prelievo destinato ad incrementare il capitale sociale della Società a valere sull'Aumento di Capitale Gratuito. Per tale ragione l'attuale Consiglio di Amministrazione Vi propone di costituire una apposita riserva per l'importo di euro 4.669,00 "*Riserva vincolata aumento di capitale a servizio dello Stock Grant Plan 2020-2022*" e che resterà dunque vincolata a servizio dell'Aumento Gratuito del Capitale.

Il Consiglio di Amministrazione avrà la facoltà di aumentare il capitale sociale una o più volte, in base alle necessità e alle modalità di assegnazione delle azioni indicate dal Piano di Stock Grant. Le nuove azioni Relatech rinvenienti dall'Aumento di Capitale Gratuito saranno pertanto assegnate ai beneficiari, subordinatamente alla verifica da parte del Consiglio di Amministrazione (ovvero suo componente a ciò eventualmente delegato) del raggiungimento degli obiettivi previsti dal predetto piano.

In particolar modo, le nuove azioni Relatech rinvenienti dall'Aumento di Capitale Gratuito saranno assegnate una volta accertato, da parte del Consiglio di Amministrazione, l'avveramento delle rispettive condizioni di maturazione poste per ciascuna Porzione del Piano di SG singolarmente intesa. Per maggiori informazioni in merito, si rinvia al paragrafo "*Oggetto e modalità di attuazione del Piano di Stock Grant*" della presente Relazione Illustrativa.

Inoltre, il diritto a ricevere le azioni da parte dei Beneficiari SG, ai sensi del Piano di Stock Grant, è subordinato: (i) al mantenimento del rapporto di lavoro in essere con l'Emittente e/o con le Società Controllate; (ii) al non ricorrere di fattispecie facoltizzanti l'esercizio del *claw back* da parte dell'Emittente.

Qualora, a servizio del Piano di Stock Grant, siano emesse tutte le massime n. 466.900 azioni ordinarie rinvenienti dall'Aumento di Capitale Gratuito, le azioni Relatech di nuova emissione saranno pari a circa il 4,76% del capitale sociale (senza tenere conto di eventuali variazioni del capitale sociale della Società successive alla data della presente Relazione Illustrativa).

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

#### **Criteri di determinazione del prezzo delle azioni**

Le azioni Relatech di nuova emissione, così come rinvenienti dall'Aumento di Capitale Gratuito, saranno assegnate a titolo gratuito ai beneficiari del piano nel rispetto delle condizioni di cui al regolamento dello stesso.

A tal proposito, l'Aumento di Capitale Gratuito avviene mediante il prelievo di complessivi euro 4.669,00 dalla riserva disponibile della Società denominata "*Riserva Straordinaria*" quale risultante da utili di esercizio portati a nuovo (e che per tale importo resterà dunque vincolata a titolo di "*Riserva vincolata aumento di capitale a servizio dello Stock Grant Plan 2020-2022*"), quale risultante dall'ultimo bilancio della Società regolarmente approvato. Per effetto dell'emissione delle azioni a valere sull'Aumento di Capitale Gratuito, si procederà all'aumento del capitale sociale per euro 0,01 per ciascuna azione, e quindi per un valore pari all'attuale parità contabile delle azioni.

#### **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. Le azioni di nuova emissione saranno per l'effetto ammesse alla quotazione ufficiale presso il sistema multilaterale di negoziazione, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., denominato AIM Italia ("**AIM Italia**") al pari delle azioni ordinarie dell'Emittente attualmente in circolazione, nei tempi e secondo la disciplina applicabile.

#### **Conseguente integrazione dello statuto sociale**

L'approvazione dell'Aumento di Capitale Gratuito renderà necessario introdurre all'articolo 5 del vigente statuto sociale un nuovo paragrafo in un testo conforme a quanto di seguito riportato:

*"L'assemblea straordinaria in data 14 febbraio 2020 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 2023, il capitale sociale, per massimi euro 4.669,00, da imputarsi integralmente a capitale sociale, mediante emissione di massime n. 466.900 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale espresso e a godimento regolare, con imputazione di euro 0,01 per ciascuna nuova azione ad incremento del capitale sociale, a servizio del piano di stock grant denominato "Stock Grant Plan 2020-2022", approvato dall'assemblea ordinaria in pari data."*

\* \* \*

Alla luce di quanto sopra esposto, in relazione al presente argomento all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione sottopone pertanto alla Vostra approvazione la seguente:

**– PROPOSTA DI DELIBERAZIONE –**

*“L’Assemblea Straordinaria di Relatech S.p.A.,*

- udita l’esposizione del Presidente, e*
- 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. 5, comma 2 dello statuto sociale, entro il termine ultimo del 30 settembre 2023, a servizio del piano di stock grant denominato “Stock Grant Plan 2020-2022”, per massimi euro 4.669,00, da imputarsi integralmente a capitale sociale, corrispondenti ad un numero massimo di 466.900 azioni ordinarie Relatech, prive di indicazione del valore nominale espresso ed aventi godimento regolare, con imputazione di euro 0,01 per ciascuna nuova azione ad incremento del capitale sociale, da eseguirsi in più tranches, nei termini e alle condizioni del suddetto piano, mediante l’utilizzo, per l’importo sopraindicato ad incremento del capitale sociale, di una parte corrispondente della riserva disponibile denominata “Riserva Straordinaria” della Società;*
- 2). *di inserire nell’articolo 5 – (Capitale e azioni) del vigente statuto sociale il seguente nuovo paragrafo:*  
*“L’assemblea straordinaria in data 14 febbraio 2020 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 2023, il capitale sociale, per massimi euro 4.669,00, da imputarsi integralmente a capitale sociale, mediante emissione di massime n. 466.900 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale espresso e a godimento regolare, con imputazione di euro 0,01 per ciascuna nuova azione ad incremento del capitale sociale, a servizio del piano di stock grant denominato “Stock Grant Plan 2020-2022”, approvato dall’assemblea ordinaria in pari data.”;*
- 3). *di costituire una apposita riserva per l’importo di euro 4.669,00 prelevandola dalla “Riserva Straordinaria” e denominandola “Riserva vincolata aumento di capitale a servizio dello Stock Grant Plan 2020-2022” che resterà vincolata a servizio del predetto aumento gratuito del capitale sociale sino al suo termine finale di sottoscrizione;*
- 4). *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, nei termini e alle condizioni previste dal piano di stock grant denominato “Stock Grant Plan 2020-2022”, delle nuove azioni a servizio del piano medesimo, (ii) apportare le correlate modifiche all’art. 5 del vigente statuto sociale, al fine di adeguare conseguentemente l’ammontare del capitale sociale, nonché (iii) effettuare l’attestazione di cui all’art. 2444 cod. civ. ed il deposito di volta in volta dello statuto sociale riportante l’ammontare aggiornato del capitale sociale ai sensi dell’art. 2436 cod. civ.”.*

## - PUNTO 2 ALL'ORDINE DEL GIORNO DELLA PARTE STRAORDINARIA -

**Aumento del capitale sociale a pagamento, in una o più volte, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., fino ad un ammontare massimo pari ad euro 1.869,00 (oltre sovrapprezzo), mediante l'emissione di massime n. 186.900 nuove azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale espresso e a godimento regolare, a servizio del piano di stock option denominato "Stock Option Plan 2020 – 2022". Modifica dell'articolo 5 dello statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti**

Signori Azionisti,

con riferimento al secondo argomento posto all'ordine del giorno della parte straordinaria, siete stati convocati in Assemblea per procedere all'approvazione di un aumento di capitale sociale a pagamento, in via scindibile e con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, cod. civ., fino ad un ammontare massimo pari ad euro 1.869,00 (oltre sovrapprezzo), mediante l'emissione di un numero massimo di 186.900 nuove azioni ordinarie Relatech, senza indicazione del valore nominale espresso ed aventi godimento regolare (l'**Aumento di Capitale Riservato**), a servizio del piano di *stock option* denominato "Stock Option Plan 2020-2022", così come illustrato nel proseguito.

Il Piano di Stock Option a cui l'Aumento di Capitale Riservato è funzionale – oggetto di trattazione e deliberazione al secondo argomento all'ordine del giorno dell'Assemblea in seduta ordinaria, rinviando a tale sezione della Relazione Illustrativa per maggiori informazioni in merito – ha ad oggetto l'attribuzione gratuita agli amministratori, dipendenti con funzioni apicali e collaboratori della Società e sue controllate di Opzioni condizionate che – una volta maturate ai sensi del regolamento del Piano di Stock Option e conseguentemente esercitate – assegnano ai titolari il diritto di sottoscrivere azioni ordinarie Relatech ad un prezzo prestabilito.

La presente relazione viene dunque redatta anche ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2441, comma 6, cod. civ.

### **Motivazione e destinazione dell'Aumento di Capitale Riservato**

La proposta di deliberazione in merito all'Aumento di Capitale Riservato è finalizzata a fornire la provvista di azioni necessarie a servire il Piano di Stock Option e, pertanto, è condizionata all'approvazione del predetto piano da parte dell'Assemblea ordinaria.

Il Piano di Stock Option si inserisce nel novero degli strumenti utilizzati da Relatech per fornire una retribuzione aggiuntiva e premiale alle risorse considerate strategiche per lo sviluppo e la creazione di nuovo valore all'interno della Società e le altre società del gruppo. In particolar modo, con la proposta di tale Piano di Stock Option, si intende integrare la remunerazione dei *manager* apicali in virtù del rapporto di collaborazione intrattenuto con la Società e le sue controllate, attraverso l'utilizzo di componenti che, legate all'andamento del valore di "borsa" delle azioni Relatech, possano svolgere una funzione incentivante e fidelizzante delle predette figure, secondo l'impostazione delle migliori prassi di mercato, anche in considerazione della circostanza che, dato il ruolo apicale ricoperto dagli stessi all'interno dell'organigramma aziendale, sono in grado di incidere direttamente sulle strategie di sviluppo e crescita della Società. Il Piano di Stock Option si sviluppa su un orizzonte temporale di medio periodo, considerato quello più idoneo al conseguimento degli obiettivi di incentivazione e fidelizzazione che lo stesso persegue.

Come oggetto di illustrazione al secondo punto di parte ordinaria della presente Relazione Illustrativa, la Società ritiene che il Piano di Stock Option costituisca un utile strumento di *retention* ed *attraction* dei *manager* chiave dell'Emittente e delle altre società del gruppo a ragione di una loro fidelizzazione legata all'attribuzione del diritto a sottoscrivere azioni ordinarie della Società ad un prezzo favorevole rispetto a quello di mercato, condizione che, per sua natura, ha l'obiettivo di allineare gli interessi dei beneficiari del piano con quelli degli Azionisti in un orizzonte di medio periodo collegando altresì la remunerazione delle risorse chiave all'effettiva creazione di nuovo (e diretto) valore per la Società.

L'Aumento di Capitale Riservato – per sua natura emesso a servizio del Piano di Stock Option e dunque con esclusione del diritto di opzione poiché destinato alla sottoscrizione da parte dei relativi beneficiari – ha dunque l'intento di servire la sottoscrizione delle azioni collegate ai diritti di opzione rivenenti dal Piano di Stock Option stesso.

### **Modalità di esecuzione e ragioni dell'esclusione del diritto di opzione**

In considerazione della circostanza per cui il Piano di Stock Option prevede l'attribuzione ai relativi beneficiari SO di massime n. 186.900 Opzioni, le quali – ove interamente maturate ed esercitate – conferiscono la facoltà di sottoscrivere un pari numero di nuove azioni Relatech, ovvero di massime n. 186.900 azioni ordinarie, in più *tranche* e con periodi di *vesting* delle predette Opzioni diversi, si rende necessaria l'approvazione dell'Aumento di Capitale Riservato.

L'esclusione del diritto di opzione è diretta conseguenza della predetta finalità di incentivazione e fidelizzazione dei beneficiari del piano, in ragione della posizione apicale ricoperta e, conseguentemente, del contributo apportato in modo diretto ed effettivo alla crescita e allo sviluppo di Relatech e del gruppo a cui la stessa è a capo. Pertanto, tale esclusione risponde ad un concreto, effettivo e diretto interesse dell'Emittente in tal senso, interesse che non potrebbe invece essere perseguito senza il perfezionamento dell'Aumento di Capitale Riservato e dunque senza l'esclusione del correlato diritto di opzione.

Le ragioni di esclusione del diritto di opzione sono dunque da ravvisarsi nell'opportunità di riservare l'aumento del capitale sociale a favore dei soli beneficiari del Piano di Stock Option, in considerazione della circostanza per cui – come accennato – la Società ritiene che il bagaglio di conoscenze, impegno e dedizione dei *manager* apicali rivesta un ruolo decisivo per l'incremento di valore anche per gli azionisti, costituendo dunque tali elementi la giustificazione del sacrificio degli azionisti rispetto alla possibilità di esercizio del loro diritto di opzione.

Le motivazioni di cui sopra appaiono quindi, a giudizio del Consiglio di Amministrazione, in linea con gli obiettivi di crescita della Società oltre che nel pieno rispetto dell'interesse sociale.

Il Consiglio di Amministrazione avrà la facoltà di dare esecuzione all'Aumento di Capitale Riservato in una o più volte, in base alle necessità e alle modalità di assegnazione delle azioni indicate dal Piano di Stock Option. Le nuove azioni rinvenienti dall'Aumento di Capitale Riservato saranno pertanto offerte in sottoscrizione ai Beneficiari SO, con riferimento a ciascuna delle 3 *Tranche* del Piano di SO, subordinatamente alla verifica da parte del Consiglio di Amministrazione del raggiungimento degli obiettivi di *performance* della Società e/o personali, come di volta in volta individuati con riferimento ai Beneficiari SO, nonché all'esercizio da parte degli stessi delle relative Opzioni maturate.

In particolare, le nuove azioni Relatech rinvenienti dall'Aumento di Capitale Riservato saranno offerte in sottoscrizione durante i seguenti periodi di sottoscrizione: *(i)* nel periodo compreso tra il 30° ed il 60° giorno di calendario successivo alla data di approvazione del bilancio d'esercizio della Società al 31 dicembre 2020 da parte dell'assemblea dei soci di Relatech, per quanto riguarda la prima *Tranche*; *(ii)* nel periodo compreso tra il 30° ed il 60° giorno di calendario successivo alla data di approvazione del bilancio d'esercizio della Società al 31 dicembre 2021 da parte dell'assemblea dei soci di Relatech, per quanto riguarda la seconda *Tranche*; e *(iii)* nel periodo compreso tra il 30° ed il 60° giorno di calendario successivo alla data di approvazione del bilancio d'esercizio della Società al 31 dicembre 2022 da parte dell'assemblea dei soci di Relatech, per quanto riguarda la terza *Tranche*.

Inoltre, l'esercizio delle Opzioni e, per l'effetto, la sottoscrizione delle nuove azioni Relatech ad un prezzo predefinito, ai sensi del Piano di Stock Option, è subordinato: *(i)* al mantenimento del rapporto di collaborazione in essere tra il Beneficiario SO e la Società e/o la Società Controllata (a seconda del caso), e *(ii)* al non ricorrere di fattispecie facoltizzanti l'esercizio di ipotesi di cd. *claw back* da parte dell'Emittente.

Qualora, a servizio del Piano di Stock Option, siano emesse tutte le massime n. 186.900 azioni ordinarie rinvenienti dall'Aumento di Capitale Riservato, le azioni Relatech di nuova emissione saranno pari a circa l'1,96% del capitale sociale (senza tenere conto di eventuali variazioni del capitale sociale successive alla data della presente Relazione Illustrativa).

Essendo l'Aumento di Capitale Riservato connotato dal requisito della scindibilità, in caso di mancato esercizio delle Opzioni entro il termine ultimo indicato dal Piano di Stock Option, il capitale sociale dell'Emittente aumenterà di un importo pari al valore delle azioni effettivamente sottoscritte.

#### **Criteri di determinazione del prezzo delle azioni**

Le azioni di nuova emissione rinvenienti dall'Aumento di Capitale Riservato saranno offerte in sottoscrizione ai beneficiari del Piano di Stock Option ad un prezzo per ciascuna azione di nuova emissione predefinito e determinabile (il c.d. "*strike price*") pari alla media ponderata dei prezzi di chiusura registrati dalle azioni della Società su AIM Italia nei 30 giorni antecedenti la data di verifica del raggiungimento degli obiettivi di *performance* del piano con uno sconto del 15%, imputando euro 0,01 (pari all'attuale parità contabile delle azioni Relatech) a capitale sociale ed il residuo a sovrapprezzo, ed in ogni caso con un limite minimo di euro 0,76 cadauna (cd. "*floor*") pari al valore di patrimonio netto delle azioni Relatech, sulla base delle risultanze del relazione semestrale della Società al 30 giugno 2019, oggetto di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione in data 25 settembre 2019.

Pertanto, anche ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2441, comma 6, cod. civ., quale parametro di determinazione del prezzo per azione dell'Aumento di Capitale Riservato con esclusione del diritto di opzione, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di utilizzare la media ponderata dei prezzi delle azioni nel suddetto periodo, scontato – nell'ottica di incentivazione dei beneficiari – di un certo ammontare e mantenendo in ogni caso il limite minimo del prezzo di emissione valore di patrimonio netto di ciascuna azione Relatech previsto dal menzionato articolo per l'emissione di aumenti di capitale riservati in società che non fanno ricorso al mercato del capitale di rischio.



Tale valore – in ottica di incentivazione del personale chiave – appare infatti conveniente per i beneficiari che si troverebbero dunque ad esercitare le Opzioni ad uno *strike price* (e quindi ad un prezzo di emissione delle relative azioni) favorevole rispetto ai corsi borsistici proprio con l'obiettivo di rendere il piano appetibile per i destinatari, nel contempo riconoscendo alla Società una valorizzazione in linea con il suo reale valore. Il predetto criterio, pur raggiungendo pertanto gli obiettivi di incentivazione propri del Piano di Stock Option, sarebbe altresì idoneo a contemperare gli interessi dell'attuale azionariato ad una diluizione non eccessivamente penalizzante, tenuto altresì conto che il criterio proposto consente altresì di prendere a riferimento un periodo di tempo molto prossimo alla data di esercizio delle Opzioni ma sufficientemente lungo per depurare il dato dei corsi di borsa da fenomeni di volatilità, riflettendo al meglio il valore che il mercato riconosce alla Società, con conseguente allineamento di interessi tra *manager* e azionisti.

Si informa che copia della bozza della Relazione Illustrativa è stata debitamente inviata al Collegio Sindacale dell'Emittente affinché lo stesso provveda a predisporre il parere previsto ai sensi dell'articolo 2441, comma 6, cod. civ. circa la congruità del prezzo di emissione delle nuove azioni Relatech, il quale verrà messo a disposizione degli Azionisti nelle modalità e secondo le tempistiche previste dal predetto articolo.

#### **Data di godimento delle azioni di nuova emissione**

Le azioni di nuova emissione rinvenienti dall'Aumento di Capitale Riservato avranno godimento regolare e, pertanto, garantiranno ai relativi titolari pari diritti rispetto alle azioni ordinarie della Società già in circolazione alla data di emissione. Le azioni di nuova emissione saranno per l'effetto ammesse alla quotazione ufficiale presso l'AIM Italia al pari delle azioni ordinarie dell'Emittente attualmente in circolazione, nei tempi e secondo la disciplina applicabile.

#### **Consequente integrazione dello statuto sociale**

L'approvazione dell'Aumento di Capitale Riservato renderà necessario introdurre nell'articolo 5 del vigente statuto sociale un nuovo paragrafo in un testo conforme a quanto di seguito riportato:

*“L'assemblea straordinaria in data 14 febbraio 2020 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con termine finale di sottoscrizione al 30 settembre 2023 e con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 c.c., per massimi euro 1.869,00, oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 186.900 nuove azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale espresso ed aventi godimento regolare, da riservare ai beneficiari del piano di stock option denominato “Stock Option Plan 2020-2022”, approvato dall'assemblea ordinaria in pari data, ad un prezzo unitario di sottoscrizione per azione pari alla media ponderata dei prezzi di chiusura registrati dalle azioni della Società su AIM Italia nei 30 giorni antecedenti la data di verifica del raggiungimento degli obiettivi di performance del piano con uno sconto del 15%, da imputarsi per euro 0,01 a capitale e per il residuo a sovrapprezzo.”*

\* \* \*

Alla luce di quanto sopra esposto, in relazione al presente argomento all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione sottopone pertanto alla Vostra approvazione la seguente:

#### **– PROPOSTA DI DELIBERAZIONE –**

*“L'Assemblea Straordinaria di Reletech S.p.A.,*

- udita l'esposizione del Presidente,*
- preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e*
- preso atto del parere redatto dal Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 2441, comma 6, cod. civ.*

#### **delibera**

- 1). *di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con termine finale di sottoscrizione al 30 settembre 2023 e con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., per massimi euro 1.869,00, oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 186.900 nuove azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale espresso ed aventi godimento regolare, da riservare ai beneficiari del piano di stock option denominato “Stock Option Plan 2020-2022”, oggetto di approvazione al secondo punto all'ordine del giorno della parte ordinaria dell'odierna assemblea, da eseguirsi nei termini e alle condizioni del suddetto piano (anche per tranche e con la precisazione che l'aumento avrà efficacia, con decorrenza da ciascuna sottoscrizione, anche in caso di parziale sottoscrizione dello stesso), ad un prezzo per azione pari alla media ponderata dei prezzi di chiusura registrati dalle azioni della Società su AIM Italia nei 30 giorni antecedenti la data di verifica del raggiungimento degli obiettivi di performance del piano con uno sconto del 15%, da imputarsi per euro 0,01 a capitale e per il residuo a sovrapprezzo;*

- 2). *di inserire nell'articolo 5 – (Capitale e azioni) del vigente statuto sociale il seguente nuovo paragrafo:*
- “L'assemblea straordinaria in data 14 febbraio 2020 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con termine finale di sottoscrizione al 30 settembre 2023 e con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 c.c., per massimi euro 1.869,00, oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 186.900 nuove azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale espresso ed aventi godimento regolare, da riservare ai beneficiari del piano di stock option denominato “Stock Option Plan 2020-2022”, approvato dall'assemblea ordinaria in pari data, ad un prezzo unitario di sottoscrizione per azione pari alla media ponderata dei prezzi di chiusura registrati dalle azioni della Società su AIM Italia nei 30 giorni antecedenti la data di verifica del raggiungimento degli obiettivi di performance del piano con uno sconto del 15%, da imputarsi per euro 0,01 a capitale e per il residuo a sovrapprezzo.”;*
- 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 tranche, nei termini e alle condizioni previste dal piano di stock option denominato “Stock Option Plan 2020-2022”, delle nuove azioni a servizio del piano medesimo, (ii) apportare le correlate modifiche all'art. 5 del vigente statuto sociale, al fine di adeguare conseguentemente l'ammontare del capitale sociale, nonché (iii) effettuare l'attestazione di cui all'art. 2444 cod. civ. ed il deposito di volta in volta dello statuto sociale riportante l'ammontare aggiornato del capitale sociale ai sensi dell'art. 2436 cod. civ.”.*



### - PUNTO 3 ALL'ORDINE DEL GIORNO DELLA PARTE STRAORDINARIA -

**Proposta di modifica degli articoli 5 (Capitale e azioni), 18 (Consiglio di amministrazione), 19 (Nomina e sostituzione degli amministratori) e 27 (Nomina e sostituzione dei sindaci) dello statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti**

*Signori Azionisti,*

il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di convocarVi in Assemblea Straordinaria al fine di sottoporre alla Vostra approvazione talune modifiche allo statuto sociale.

#### **Motivazioni della proposta**

Si rammenta che in sede di deliberazione funzionale all'ammissione a quotazione della Società, l'assemblea straordinaria, in data 11 marzo 2019, ha deliberato di aumentare il capitale sociale, in via scindibile, per massimi euro 29.788,00, oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 2.978.800 azioni, prive di valore nominale, con esclusione del diritto di opzione, in quanto riservate alla quotazione delle azioni sull'AIM Italia, con termine finale per la sottoscrizione fissato al 30 giugno 2020.

Essendosi conclusa l'operazione sottostante alla predetta delibera si propone dunque di revocare la deliberazione per la parte non eseguita ed eliminare pertanto la relativa clausola statutaria transitoria.

Sempre con riferimento al medesimo articolo, si propone di integrare lo statuto sociale proponendo l'inserimento della facoltà per l'Assemblea di attribuire all'organo amministrativo la facoltà di aumentare il capitale ed emettere obbligazioni convertibili ai sensi rispettivamente degli artt. 2443 e 2420-*ter* cod. civ. ad oggi non presente, con l'obiettivo di procedere altresì alle deliberazioni di cui al successivo argomento di parte straordinaria.

In aggiunta a quanto precede il Consiglio di Amministrazione, al fine di favorire la trasparenza e la partecipazione dei soci di minoranza alla *governance* societaria, Vi propone una riduzione della quota necessaria alla presentazione delle liste sia per la nomina dell'organo amministrativo che di quello di controllo dall'attuale 10% al 2,5%.

Nel contempo – avendo ritenuto che quello seguente possa rappresentare un efficiente modello di *governance* per la Società, attesa altresì la sua complessità gestionale e sempre nell'ottica di favorire la trasparenza – il Consiglio propone di incrementare il numero di amministratori muniti dei requisiti di indipendenza ai sensi dello statuto sociale per organi amministrativi composti da più di cinque membri, proponendo dunque in tal caso che detto organo sia composto da almeno due consiglieri "indipendenti" a fronte dell'attuale uno.

Quale contraltare alla riduzione della quota percentuale relativa alla nomina dell'organo di controllo e sempre tenuto conto della complessità e della struttura della Società si propone di eliminare la previsione circa la necessaria nomina del presidente del collegio sindacale tra i candidati tratti dalla lista di minoranza, rimettendo dunque di volta in volta la decisione al consesso assembleare.

#### **Modifiche statutarie e diritto di recesso**

Di seguito si riporta il testo dello statuto sociale vigente unitamente alla colonna di raffronto relativa alle modifiche proposte, debitamente evidenziate.

<b>Testo vigente</b>	<b>Modifica Proposta</b>
<b>Articolo 5 – (Capitale e azioni)</b>	<b>Articolo 5 – (Capitale e azioni)</b>
Il capitale sociale è fissato in euro 93.349,00 ed è diviso in numero 9.334.900 azioni, prive di indicazione del valore nominale.	[invariato]
È consentita, nei modi e nelle forme di legge, l'assegnazione di utili e/o di riserve da utili ai prestatori di lavoro dipendenti della Società o di società controllate, mediante l'emissione di azioni ai sensi del primo comma dell'art. 2349 cod. civ.	[invariato]
Le azioni sono sottoposte al regime di	[invariato]

dematerializzazione e immesse nel sistema di gestione accentrata degli strumenti finanziari ai sensi della normativa vigente.	
L'assemblea straordinaria, in data 11 marzo 2019, con verbale redatto dal Notaio Mathias Bastrenta, ha deliberato di aumentare il capitale sociale, in via scindibile, per massimi euro 29.788,00, oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 2.978.800 azioni, prive di valore nominale, con esclusione del diritto di opzione, in quanto riservate alla quotazione delle azioni sull'AIM Italia, con termine finale per la sottoscrizione fissato al 30 giugno 2020.	<del>L'assemblea straordinaria, in data 11 marzo 2019, con verbale redatto dal Notaio Mathias Bastrenta, ha deliberato di aumentare il capitale sociale, in via scindibile, per massimi euro 29.788,00, oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 2.978.800 azioni, prive di valore nominale, con esclusione del diritto di opzione, in quanto riservate alla quotazione delle azioni sull'AIM Italia, con termine finale per la sottoscrizione fissato al 30 giugno 2020.</del>
L'assemblea dell'11 marzo 2019 in sede straordinaria ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, fino ad un massimo di nominali euro 54.129, oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 5.412.900 azioni, da riservare esclusivamente a servizio dell'esercizio dei "Warrant Relatech" in ragione di 1 azione ogni n. 2 warrant esercitati e con termine finale di sottoscrizione al 31 dicembre 2023.	[invariato]
[non presente]	<u>L'assemblea può attribuire al consiglio di amministrazione la facoltà di aumentare il capitale sociale e di emettere obbligazioni convertibili, fino ad un ammontare determinato e per un periodo massimo di cinque anni dalla data della deliberazione assembleare di delega.</u>
[invariato]	[invariato]
<b>Articolo 18 – (Consiglio di amministrazione)</b>	<b>Articolo 18 – (Consiglio di amministrazione)</b>
L'amministrazione della Società è affidata ad un Consiglio di amministrazione composto da un numero di membri non inferiore a 3 (tre) e non superiore a 9 (nove). L'assemblea determina il numero dei componenti il Consiglio e la durata della nomina, salvi i limiti massimi di legge. Almeno 1 (uno) dei componenti del consiglio di amministrazione deve possedere i requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148, comma 3, TUF.	L'amministrazione della Società è affidata ad un Consiglio di amministrazione composto da un numero di membri non inferiore a 3 (tre) e non superiore a 9 (nove). L'assemblea determina il numero dei componenti il Consiglio e la durata della nomina, salvi i limiti massimi di legge. Almeno 1 (uno) dei componenti del consiglio di amministrazione, <u>in caso di consiglio fino a 5 (cinque) membri, ovvero almeno 2 (due) dei componenti del consiglio di amministrazione, in caso di consiglio superiore a 5 (cinque) membri,</u> deve possedere i requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148, comma 3, TUF.
Il Consiglio di amministrazione nomina fra i suoi membri il Presidente, quando a ciò non provvede l'Assemblea; può inoltre nominare uno o più vicepresidenti, che sostituiscono il presidente nei casi di assenza o di impedimento, e un segretario.	[invariato]
<b>Articolo 19 – (Nomina e sostituzione degli amministratori)</b>	<b>Articolo 19 – (Nomina e sostituzione degli amministratori)</b>
Gli amministratori durano in carica per il periodo fissato dalla deliberazione assembleare di nomina, sino a un	[invariato]

<p>massimo di 3 (tre) esercizi, e sono rieleggibili. Essi scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica, salve le cause di cessazione e di decadenza previste dalla legge e dal presente statuto. La nomina degli amministratori avviene sulla base di liste nelle quali ai candidati è assegnata una numerazione progressiva.</p>	
<p>La nomina degli amministratori avviene sulla base di liste nelle quali ai candidati è assegnata una numerazione progressiva.</p>	<p>[invariato]</p>
<p>Le liste presentate dagli azionisti, sottoscritte dall'azionista o dagli azionisti che le presentano (anche per delega ad uno di essi), devono contenere un numero di candidati non superiore al numero massimo dei componenti da eleggere e devono essere depositate presso la sede della società almeno 7 (sette) giorni prima di quello fissato per l'assemblea in prima convocazione.</p>	<p>[invariato]</p>
<p>Le liste che contengono un numero di candidati pari al numero di amministratori da nominare devono contenere almeno 1 (uno) consigliere in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148, comma 3, TUF.</p>	<p>Le liste che contengono un numero di candidati pari al numero di amministratori da nominare devono contenere almeno 1 (uno) consigliere, <u>in caso di liste di fino a 5 (cinque) candidati, ovvero 2 (due) consiglieri, in caso di liste che contengano un numero di candidati maggiore a 5 (cinque)</u>, in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148, comma 3, TUF.</p>
<p>[invariato]</p>	<p>[invariato]</p>
<p>Hanno diritto di presentare le liste soltanto gli azionisti che, da soli o insieme ad altri azionisti, siano complessivamente titolari di azioni rappresentanti almeno il 10% (dieci per cento) del capitale sociale avente diritto di voto nell'assemblea ordinaria, da comprovare con il deposito di idonea certificazione. La certificazione rilasciata dall'intermediario comprovante la titolarità del numero di azioni necessario per la presentazione della lista dovrà essere prodotta al momento del deposito della lista stessa o anche in data successiva, purché entro il termine sopra previsto per il deposito della lista.</p>	<p>Hanno diritto di presentare le liste soltanto gli azionisti che, da soli o insieme ad altri azionisti, siano complessivamente titolari di azioni rappresentanti almeno il <u>2,5% (due virgola cinque per cento)</u><del>10% (dieci per cento)</del> del capitale sociale avente diritto di voto nell'assemblea ordinaria, da comprovare con il deposito di idonea certificazione. La certificazione rilasciata dall'intermediario comprovante la titolarità del numero di azioni necessario per la presentazione della lista dovrà essere prodotta al momento del deposito della lista stessa o anche in data successiva, purché entro il termine sopra previsto per il deposito della lista.</p>
<p>[invariato]</p>	<p>[invariato]</p>
<p>Per la nomina di quegli amministratori che per qualsiasi ragione non si siano potuti eleggere con il procedimento previsto nei commi precedenti ovvero nel caso in cui non vengano presentate liste, l'assemblea delibera secondo le maggioranze di legge, fermo restando che almeno un amministratore dovrà essere in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dal presente statuto.</p>	<p>Per la nomina di quegli amministratori che per qualsiasi ragione non si siano potuti eleggere con il procedimento previsto nei commi precedenti ovvero nel caso in cui non vengano presentate liste, l'assemblea delibera secondo le maggioranze di legge, fermo restando <u>il numero minimo di amministratori muniti</u><del>che almeno un amministratore dovrà essere in possesso</del> dei requisiti di indipendenza previsti dal presente statuto.</p>
<p>[invariato]</p>	<p>[invariato]</p>

Se nel corso dell'esercizio vengono a mancare uno o più amministratori, gli altri provvedono a sostituirli con deliberazione approvata dal collegio sindacale ai sensi dell'art. 2386 del cod. civ, purché la maggioranza sia sempre costituita da amministratori nominati dall'assemblea e sia mantenuta la presenza in Consiglio di almeno un amministratore in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dal presente statuto. Gli amministratori così nominati restano in carica fino alla successiva assemblea.	Se nel corso dell'esercizio vengono a mancare uno o più amministratori, gli altri provvedono a sostituirli con deliberazione approvata dal collegio sindacale ai sensi dell'art. 2386 del cod. civ, purché la maggioranza sia sempre costituita da amministratori nominati dall'assemblea e sia mantenuta la presenza in Consiglio <u>del numero minimo di amministratori</u> <del>di almeno un amministratore</del> in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dal presente statuto. Gli amministratori così nominati restano in carica fino alla successiva assemblea.
[invariato]	[invariato]
<b>Articolo 27 – (Nomina e sostituzione dei sindaci)</b>	<b>Articolo 19 – (Nomina e sostituzione dei sindaci)</b>
La nomina dei sindaci avviene sulla base di liste nelle quali ai candidati è assegnata una numerazione progressiva. Le liste si articolano in due sezioni: una per i candidati alla carica di sindaco effettivo e l'altra per i candidati alla carica di sindaco supplente.	[invariato]
[invariato]	[invariato]
Hanno diritto di presentare le liste gli azionisti che, da soli o insieme ad altri azionisti, siano complessivamente titolari di azioni rappresentanti almeno il 10% (dieci per cento) del capitale sociale avente diritto di voto nell'assemblea ordinaria, da comprovare con il deposito di idonea certificazione.	Hanno diritto di presentare le liste gli azionisti che, da soli o insieme ad altri azionisti, siano complessivamente titolari di azioni rappresentanti almeno il <u>2,5% (due virgola cinque per cento)</u> <del>10% (dieci per cento)</del> del capitale sociale avente diritto di voto nell'assemblea ordinaria, da comprovare con il deposito di idonea certificazione.
[invariato]	[invariato]
Risulteranno eletti sindaci effettivi i primi due candidati della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti e il primo candidato della lista che sarà risultata seconda per numero di voti, che sia stata presentata dai soci che non sono collegati neppure indirettamente con i soci che hanno presentato o votato la lista che ha ottenuto il maggior numero di voti. Il candidato eletto dalla lista risultata seconda sarà anche nominato presidente del collegio sindacale.	Risulteranno eletti sindaci effettivi i primi due candidati della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti e il primo candidato della lista che sarà risultata seconda per numero di voti, che sia stata presentata dai soci che non sono collegati neppure indirettamente con i soci che hanno presentato o votato la lista che ha ottenuto il maggior numero di voti. <del>Il candidato eletto dalla lista risultata seconda sarà anche nominato presidente del collegio sindacale.</del>
[invariato]	[invariato]

Si precisa altresì che entrambe le descritte modifiche statutarie proposte non attribuiscono ai soci che non avranno concorso alla relativa deliberazione il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437 cod. civ.

\* . \* . \*

Alla luce di quanto sopra esposto, in relazione al presente argomento all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione sottopone pertanto alla Vostra approvazione la seguente:

**– proposta di deliberazione –**

“L’Assemblea Straordinaria di Relatech S.p.A.,

- *udita l’esposizione del Presidente, e*

- preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione

**delibera**

1. di approvare le modifiche statutarie proposte ed in particolare le modifiche dell'articolo 5 (Capitale e azioni), secondo quanto esposto in narrativa e dettagliatamente rappresentato nella relazione illustrativa del consiglio di amministrazione, approvando integralmente per l'effetto il testo del nuovo statuto sociale così come modificato;
2. di conferire al presidente del consiglio di amministrazione con facoltà di sub-delega a terzi anche esterni al consiglio, tutti i poteri occorrenti e/o opportuni, nessuno escluso, per provvedere a quanto necessario per l'esecuzione della delibera in oggetto e per l'espletamento dei conseguenti adempimenti e formalità legislativi e regolamentari.

#### - PUNTO 4 ALL'ORDINE DEL GIORNO DELLA PARTE STRAORDINARIA -

**Attribuzione al Consiglio di Amministrazione di una delega, ai sensi degli artt. 2443 e 2420-ter cod. civ., ad aumentare il capitale sociale fino ad un ammontare massimo pari ad euro 25.000,00 (oltre sovrapprezzo), mediante l'emissione di massime n. 2.500.000 nuove azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale espresso e a godimento regolare, e ad emettere obbligazioni convertibili, fino a massimi nominali euro 5.000.000,00, anche con esclusione del diritto di opzione o in via gratuita, anche ai sensi dell'art. 2441, commi 4, 5 e 8 e dell'art. 2349 cod. civ. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

*Signori Azionisti,*

il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di convocare l'assemblea straordinaria degli Azionisti al fine di proporre il conferimento di una delega, ai sensi rispettivamente degli artt. 2443 e 2420-ter cod. civ., ad aumentare il capitale sociale e ad emettere obbligazioni convertibili, anche con l'esclusione del diritto di opzione o in via gratuita, anche ai sensi dell'art. 2441, commi 4, 5 e 8 e dell'art. 2349 cod. civ. (la "**Delega**").

Vi illustriamo, quindi, le modalità ed i termini dell'operazione proposta.

#### **Oggetto della delega**

Ai sensi del combinato disposto di cui agli artt. 2443 e 2420-ter cod. civ., lo statuto può attribuire agli amministratori, rispettivamente, la facoltà:

- a. di aumentare in una o più volte il capitale fino ad un ammontare determinato e per il periodo massimo di cinque anni dalla data di deliberazione della modificazione;
- b. di emettere in una o più volte obbligazioni convertibili, fino ad un ammontare determinato e per il periodo massimo di cinque anni dalla data di deliberazione della modificazione (in tal caso, la delega comprende anche quella relativa al corrispondente aumento del capitale sociale).

Nel caso in cui la delega conferita comprenda la facoltà dell'organo amministrativo di dare esecuzione alla stessa anche eventualmente escludendo in tutto o in parte il diritto di opzione ai sensi dei commi 4, prima parte, e 5 dell'art. 2441 cod. civ., all'atto dell'esercizio di tale facoltà si applica, in quanto compatibile, il comma 6 dell'art. 2441 cod. civ. e lo statuto determina i criteri cui gli amministratori devono attenersi nell'esercizio della delega.

Per le motivazioni e gli obiettivi meglio descritti nel prosieguo, la Delega che – ferma la preventiva deliberazione di cui al precedente argomento all'ordine del giorno – Vi proponiamo di conferire al Consiglio di Amministrazione è ampia e generale. In particolare, essa comprende la facoltà di:

1) ai sensi degli artt. 2443 e 2349 cod. civ.:

- (i). aumentare in una o più volte il capitale sociale, a pagamento ed in via scindibile, mediante emissione di azioni ordinarie:
  - a) da offrire in opzione agli aventi diritto; e/o
  - b) da offrire in tutto o in parte a terzi, con esclusione o limitazione del diritto di opzione ai sensi dei commi 4, primo periodo (vale a dire anche mediante conferimento in natura), 5 (vale a dire quando l'interesse della società lo esige) e 8 (vale a dire in sottoscrizione ai dipendenti) dell'art. 2441 cod. civ.;
- (ii). abbinare gratuitamente alle suddette azioni eventuali *warrant* o *bonus shares* o altri strumenti di *equity* o quasi *equity* che in generale diano il diritto di ricevere azioni ordinarie della Società, gratuitamente o a pagamento, anche di nuova emissione e/o obbligazioni convertibili (eventualmente anche emesse dal Consiglio nell'esercizio di una delega ai sensi dell'art. 2420-ter cod. civ.) ovvero obbligazioni emesse ai sensi dell'art. 2410 cod. civ.;
- (iii). aumentare in una o più volte il capitale sociale, a pagamento, in via scindibile, al servizio dell'esercizio dei *warrant* o degli strumenti finanziari di cui al precedente punto (ii) e/o di *warrant* o strumenti finanziari abbinati alle obbligazioni emesse ai sensi dell'art. 2410 cod. civ. ovvero alle obbligazioni convertibili (eventualmente anche emesse dal Consiglio nell'esercizio di una delega ai sensi dell'art. 2420-ter cod. civ.);
- (iv). aumentare in una o più volte il capitale sociale, in via gratuita, mediante emissione di azioni ordinarie da assegnare ai prestatori di lavoro ai sensi dell'art. 2349 cod. civ. anche a servizio di piani di incentivazione basati su strumenti finanziari;

- (v). chiedere l'ammissione a quotazione dei *warrant* e/o degli strumenti finanziari e/o delle obbligazioni di cui sopra in mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione italiani o esteri;

il tutto fino ad un ammontare massimo pari ad euro 25.000,00 (oltre sovrapprezzo), mediante l'emissione di massime n. 2.500.000 nuove azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale espresso e a godimento regolare e fermo restando l'esercizio della suddetta Delega entro il periodo di cinque anni dalla data della delibera assembleare di conferimento della stessa (vale a dire il termine massimo previsto dal codice civile);

2) ai sensi dell'art. 2420-ter cod. civ.:

- (i). emettere, in una o più *tranche*, obbligazioni convertibili fino a massimi nominali euro 5.000.000,00:
- a) da offrirsi in opzione agli aventi diritto; e/o
  - b) da offrire a terzi, con esclusione o limitazione del diritto di opzione ai sensi dei commi 4 e 5 dell'art. 2441 cod. civ.  
  
deliberando il corrispondente aumento di capitale a servizio della conversione delle obbligazioni, in una o più volte e in via scindibile, mediante emissione di azioni ordinarie della Società aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie già in circolazione alla data di emissione;
- (ii). abbinare gratuitamente a tali obbligazioni eventuali *warrant* o *bonus shares* o altri strumenti di *equity* o quasi *equity* che diano il diritto di ricevere azioni ordinarie della Società, gratuitamente o a pagamento, anche di nuova emissione e/o ulteriori obbligazioni convertibili (eventualmente anche emesse dal Consiglio nell'esercizio di una delega ai sensi dell'art. 2420-ter cod. civ.) ovvero obbligazioni emesse ai sensi dell'art. 2410 cod. civ.;
- (iii). aumentare in una o più volte il capitale sociale, a pagamento, in via scindibile, al servizio dell'esercizio dei *warrant* o degli strumenti finanziari di cui al precedente punto (ii) e/o di *warrant* o strumenti finanziari abbinati alle obbligazioni emesse ai sensi dell'art. 2410 cod. civ. ovvero alle obbligazioni convertibili (eventualmente anche emesse dal Consiglio nell'esercizio di una delega ai sensi dell'art. 2420-ter cod. civ.);
- (iv). chiedere l'ammissione a quotazione delle obbligazioni di cui sopra e/o dei correlati *warrant* o strumenti finanziari in mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione italiani o esteri;

fermo restando l'esercizio della suddetta Delega entro il periodo di cinque anni dalla data della delibera assembleare di conferimento della stessa (vale a dire il termine massimo di cui al codice civile).

In ogni caso, la somma dell'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) deliberato nell'esercizio della Delega *sub* 1) e dell'ammontare nominale delle obbligazioni convertibili emesse nell'esercizio della Delega *sub* 2) non potrà complessivamente eccedere l'importo massimo di euro 5.000.000,00. Alla stessa stregua, la somma dell'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) deliberato nell'esercizio della Delega *sub* 1) e dell'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) a servizio della conversione delle obbligazioni convertibili emesse nell'esercizio della Delega *sub* 2) e/o dell'esercizio dei *warrant* o strumenti finanziari eventualmente emessi in esercizio di tali Deleghe non potrà in ogni caso eccedere il predetto importo massimo complessivo (unitariamente inteso).

### **Motivazioni della delega e criteri per il suo esercizio**

La Delega, nell'ampiezza dei termini proposti, consente di conseguire vantaggi in termini di flessibilità e tempestività di esecuzione al fine di poter cogliere, con una tempistica adeguata, le condizioni più favorevoli per l'effettuazione di operazioni straordinarie che possano rendere opportuno agire con particolare sollecitudine, tenuto anche conto dell'alta incertezza e volatilità che caratterizzano i mercati finanziari.

A supporto della specifica ampiezza della Delega, si segnala in particolare quanto segue.

La Società è interessata da una fase di crescita volta alla creazione di sempre maggior valore per i propri azionisti. In tale contesto è importante che la Società sia in grado, in un futuro anche prossimo, di procurarsi con rapidità e nella forma quanto più flessibile i mezzi finanziari necessari a cogliere sollecitamente le opportunità che si presentino sul mercato. Le caratteristiche stesse dei mercati finanziari, infatti, richiedono di poter agire in maniera tempestiva, per cogliere i momenti più favorevoli per l'approvvigionamento delle risorse necessarie per finanziare gli investimenti.

Le motivazioni sottese all'opportunità di attribuire al Consiglio di Amministrazione la Delega consistono, pertanto, *in primis*, nell'esigenza di poter rispondere in maniera efficiente, tempestiva ed elastica ad eventuali opportunità di rafforzamento patrimoniale, secondo le necessità che si manifesteranno in dipendenza dello sviluppo dell'attività sociale.

Oltre alla richiamata flessibilità in merito alla scelta dei tempi di attuazione, rispetto alla deliberazione dell'organo



assembleare, lo strumento della Delega ha l'ulteriore indubbio vantaggio di rimettere al Consiglio di Amministrazione la determinazione delle caratteristiche degli strumenti finanziari da emettere e della combinazione tra loro di tali strumenti, nonché delle condizioni economiche dell'offerta nel suo complesso (incluso l'ammontare massimo dell'offerta e il prezzo di emissione degli strumenti finanziari oggetto della stessa, in linea con la miglior prassi per operazioni simili, nel rispetto dei limiti e dei criteri di legge) in dipendenza delle condizioni di mercato prevalenti al momento del lancio effettivo dell'operazione, riducendo tra l'altro il rischio di oscillazione dei corsi di borsa tra il momento dell'annuncio e quello dell'avvio dell'operazione, che intercorrerebbe ove la stessa fosse decisa dall'organo assembleare.

Resta peraltro inteso che, ove la Delega fosse conferita nei termini proposti, l'eventuale decisione del Consiglio di Amministrazione di eseguire aumenti di capitale rivolti a terzi, con l'esclusione in tutto o in parte del diritto di opzione ai sensi dei commi 4, primo periodo (vale a dire anche mediante conferimento in natura), e 5 (vale a dire quando l'interesse della società lo esige) dell'art. 2441 cod. civ., a fronte di una diluizione dell'azionariato, potrebbe essere assunta solo ove giustificata da precise esigenze d'interesse sociale e dai benefici complessivi delle operazioni perseguibili. Inoltre, l'offerta rivolta a terzi può costituire un valido strumento per aumentare il flottante e consentire di mantenere in ogni momento un'adeguata liquidità del titolo (ciò in ogni caso in linea con le previsioni di legge e regolamentari applicabili).

Ai fini di quanto richiesto dall'art. 2441, comma 6, cod. civ., in virtù del richiamo di cui all'art. 2443, comma 1, cod. civ., si precisa sin d'ora che:

- (i) l'esclusione del diritto di opzione ai sensi del primo periodo del comma 4 dell'art. 2441 cod. civ. potrà avere luogo unicamente qualora il Consiglio di Amministrazione ritenga opportuno che le azioni di nuova emissione siano liberate mediante conferimento, da parte di soggetti terzi, di rami di azienda, aziende o impianti funzionalmente organizzati per lo svolgimento di attività ricomprese nell'oggetto sociale della Società, nonché di crediti, partecipazioni, strumenti finanziari quotati e non, e/o di altri beni ritenuti dal Consiglio medesimo strumentali per il perseguimento dell'oggetto sociale;
- (ii) l'esclusione o la limitazione del diritto di opzione ai sensi del comma 5 dell'art. 2441 cod. civ. potranno avere luogo unicamente qualora il Consiglio di Amministrazione ritenga opportuno che le azioni di nuova emissione siano offerte in sottoscrizione a "investitori qualificati" e/o "investitori professionali" (anche esteri), quali (a titolo esemplificativo) banche, enti, società finanziarie e fondi di investimento (ovvero altri soggetti rientranti nella relative definizioni anche di carattere europeo, di volta in volta applicabili), e/o operatori che (indipendentemente da tale qualificazione) svolgano attività analoghe, connesse, sinergiche e/o strumentali a quelle di Relatech e/o aventi oggetto analogo o affine a quello della Società o comunque funzionali allo sviluppo dell'attività di quest'ultima, in maniera tale da beneficiare di eventuali accordi strategici e/o di *partnership* e/o co-investimento con detti soggetti ovvero comunque al fine della realizzazione di operazioni di rafforzamento patrimoniale e/o strategiche da parte di Relatech;
- (iii) l'esclusione del diritto di opzione ai sensi del comma 8 dell'art. 2441 cod. civ. potrà avere luogo unicamente in caso di emissione di azioni a dipendenti della Società e/o delle controllate in conformità a piani di incentivazione o comunque di *work for equity* o simili così come ai medesimi fini potranno essere realizzati aumenti gratuiti del capitale sociale (e/o emissioni azionarie anche senza incidere sul nominale) a ragione di quanto disposto dall'art. 2349 cod. civ. e, quindi, tenendo conto delle qualità e caratteristiche dei destinatari dei predetti piani di incentivazione.

Le considerazioni sopra riportate sono valide, *mutatis mutandis*, anche con riguardo al conferimento della Delega relativamente all'emissione di obbligazioni convertibili *ex art. 2420-ter* cod. civ., salvo che per l'incidenza sul flottante, che in tal caso, pur ricorrendo, rappresenta un effetto secondario legato ai tempi e all'effettivo esercizio del diritto di conversione.

La facoltà di abbinare gratuitamente alle azioni di nuova emissione e/o alle obbligazioni convertibili eventuali *warrant* o altri strumenti finanziari (comprensiva della facoltà di aumentare il capitale sociale al servizio dell'esercizio di tali *warrant* o strumenti finanziari), che diano a loro volta diritto a ricevere gratuitamente, acquistare o sottoscrivere nuove azioni o obbligazioni, anche convertibili (eventualmente anche emesse dal Consiglio nell'esercizio di una delega *ex art. 2420-ter* cod. civ.) e la facoltà di chiedere l'ammissione a quotazione di tali strumenti finanziari in mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione italiani o esteri, rappresentano strumenti idonei a favorire una più ampia adesione alle operazioni che potranno essere deliberate in esercizio della Delega, rendendo maggiormente attraente l'offerta agli azionisti e/o al mercato in genere. Resta peraltro inteso che la possibilità di effettuare un tale abbinamento o chiedere l'ammissione a quotazione dipenderà dalle condizioni di mercato prevalenti al momento del lancio effettivo dell'operazione.

La facoltà di procedere ad aumenti di capitale "gratuiti" trova invece giustificazione della possibilità di procedere

all'implementazione di piani di incentivazione con funzione di *retention* e di *attraction* di personale chiave per la Società, potendo disporre di uno strumento ragionevolmente flessibile a tal fine.

Infine, la facoltà di aumentare il capitale sociale e/o di emettere obbligazioni convertibili, entrambi eventualmente anche *cum warrant* (aventi le caratteristiche sopra descritte), ovvero di emettere *warrant* o altri strumenti finanziari (aventi le caratteristiche sopra descritte) da assegnare insieme a obbligazioni emesse ai sensi dell'art. 2410 cod. civ. o alle stesse obbligazioni convertibili oggetto della Delega, potrà, altresì, consentire alla Società di mantenere nel tempo un corretto rapporto tra mezzi propri e mezzi di terzi.

Le risorse reperite con l'eventuale esercizio della Delega potranno essere destinate, oltre che alle strategie di crescita ricordate sopra, anche alla valorizzazione degli investimenti esistenti, nonché, più in generale, al soddisfacimento di esigenze finanziarie che dovessero manifestarsi nel quinquennio successivo alla data della deliberazione assembleare di approvazione.

#### **Criteri di determinazione del prezzo di emissione e rapporto di assegnazione delle azioni, del prezzo di emissione e del rapporto di conversione delle obbligazioni convertibili nonché del rapporto di esercizio dei warrant o degli strumenti finanziari**

L'esercizio della Delega comprenderà anche la facoltà di fissare, di volta in volta, il prezzo di emissione delle azioni (o stabilire che esso debba avvenire a titolo gratuito), compreso l'eventuale sovrapprezzo, il godimento, i destinatari dell'aumento di capitale e il rapporto di assegnazione in caso di aumenti in opzione agli aventi diritto della Società nonché, in caso di emissione di obbligazioni convertibili, il tasso di interesse, la durata, le eventuali garanzie, il rapporto di conversione, il rapporto di assegnazione in caso di offerta in opzione, nonché tutte le altre condizioni del prestito (inclusa la possibilità di procedere al rimborso, anche anticipato, del prestito in denaro, mediante consegna di azioni, ovvero tramite una combinazione delle due modalità). Al Consiglio di Amministrazione verrebbe, poi, attribuita la facoltà di procedere alla richiesta di ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari di nuova emissione.

In particolare, nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2441, comma 6, cod. civ. (ove applicabile), il prezzo di emissione delle azioni ordinarie da emettersi in esecuzione della Delega per l'aumento di capitale ovvero a servizio della conversione delle obbligazioni convertibili sarà determinato, di volta in volta, dal Consiglio di Amministrazione facendo riferimento alla prassi di mercato per operazioni similari, alle metodologie di valutazione più comunemente riconosciute e utilizzate nella pratica professionale anche a livello internazionale. Potrà, infatti, essere fatto riferimento a metodologie di tipo finanziario e reddituale, eventualmente comparate e ponderate secondo criteri comunemente riconosciuti ed utilizzati, nonché a multipli di mercato di società comparabili, eventualmente tenendo anche conto dell'andamento del prezzo delle azioni della Società rilevato nell'ultimo semestre sul sistema multilaterale di negoziazione ove le azioni sono negoziate, rispettando, in caso di aumenti di capitale con esclusione o limitazione del diritto di opzione ai sensi dei commi 4, primo periodo, e 5 dell'art. 2441 del codice civile, comunque il prezzo minimo di emissione per azione fissato nel valore unitario per azione del patrimonio netto risultante dall'ultima situazione patrimoniale di riferimento debitamente approvata anteriormente alla delibera consiliare di aumento del capitale.

Per le deliberazioni relative ad aumenti di capitale da offrire in opzione ovvero – in tutto o in parte – a terzi, o al servizio della conversione di obbligazioni e/o dell'esercizio di *warrant* o strumenti finanziari, nel determinare il prezzo di emissione delle nuove azioni, come anche nel determinare il rapporto di conversione delle obbligazioni e il rapporto di esercizio dei *warrant* o strumenti finanziari, il Consiglio di Amministrazione dovrà quindi tenere conto, tra l'altro, del valore del patrimonio netto e delle condizioni dei mercati finanziari prevalenti al momento del lancio effettivo dell'operazione, dei corsi di borsa, nonché dell'applicazione di un eventuale sconto in linea con la prassi di mercato per operazioni simili, fermi restando le formalità e i limiti di cui ai commi 4, primo periodo, 5 e 6 dell'art. 2441 cod. civ., ove applicabili.

Nel rispetto di quanto precede, il prezzo di sottoscrizione delle nuove azioni e/o il rapporto di conversione delle obbligazioni convertibili di nuova emissione e/o il rapporto di esercizio dei *warrant* o strumenti finanziari potranno anche essere inferiori alla preesistente parità contabile. Potrà altresì essere previsto un sovrapprezzo.

I criteri e le motivazioni illustrati nel presente paragrafo ed in quello precedente fissano dei principi esemplificativi ai quali il Consiglio di Amministrazione dovrà attenersi nell'esercizio della Delega, in particolare per individuare i soggetti ai quali offrire gli strumenti finanziari eventualmente emessi ai sensi dei commi 4, primo periodo, e/o 5 dell'art. 2441 cod. civ., o a titolo gratuito ex art. 2349 cod. civ., fermo restando l'obbligo di illustrare (nel primo caso) con apposita relazione le ragioni dell'esclusione o della limitazione del diritto di opzione, in conformità a quanto previsto dal comma 6 dell'art. 2441 del codice civile, ove applicabile.

Rimane inteso quindi che, in occasione di ciascun eventuale esercizio della Delega, il Consiglio di Amministrazione di Relatech predisporrà le necessarie relazioni illustrative, ove verranno illustrati gli specifici criteri utilizzati per la determinazione degli elementi sopra indicati nonché le ragioni dell'eventuale esclusione del diritto di opzione, a valere

sulla singola operazione.

### **Durata e ammontare della delega**

Si propone di stabilire che la durata della Delega sia pari al termine massimo di legge di cinque anni a decorrere dalla data della delibera assembleare, e di stabilire che possa essere esercitata in una o più volte. Decorso detto termine la delega si considererà automaticamente priva di efficacia.

Fermo quanto precede, le tempistiche di esercizio della Delega nonché i termini e le condizioni delle eventuali emissioni dipenderanno dalle concrete opportunità che si presenteranno e verranno comunque prontamente comunicati al mercato ai sensi di legge e di regolamento non appena saranno determinati dal Consiglio di Amministrazione.

In ogni caso si propone che la somma dell'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) deliberato nell'esercizio della Delega *sub* 1) e dell'ammontare nominale delle obbligazioni convertibili emesse nell'esercizio della Delega *sub* 2) non potrà complessivamente eccedere l'importo massimo complessivo di euro 5.000.000,00. Alla stessa stregua, la somma dell'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) deliberato nell'esercizio della Delega *sub* 1) e dell'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) a servizio della conversione delle obbligazioni convertibili emesse nell'esercizio della Delega *sub* 2) e/o dell'esercizio dei *warrant* o strumenti finanziari eventualmente emessi in esercizio di tali Deleghe non potrà in ogni caso eccedere il predetto importo massimo complessivo.

### **Modifica dello statuto sociale**

Per effetto dell'approvazione della Delega sarà necessario integrare l'articolo 5 del vigente statuto sociale l'aggiunta del seguente nuovo paragrafo:

*“L'assemblea straordinaria in data 14 febbraio 2020 ha deliberato di delegare al consiglio di amministrazione le seguenti facoltà:*

*(A) Ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, anche in via scindibile ed in via gratuita ai sensi dell'art. 2349 cod. civ., entro il termine di cinque anni dalla relativa deliberazione, per un ammontare massimo di nominali euro 25.000,00 (oltre sovrapprezzo), mediante emissione di massime n. 2.500.000 azioni ordinarie, eventualmente anche cum warrant o bonus shares o con abbinati altri strumenti di equity o quasi equity (che diano diritto, a discrezione del consiglio di amministrazione, a ricevere azioni ordinarie e/o obbligazioni anche convertibili della Società eventualmente emesse dal consiglio stesso in esercizio di una delega, gratuitamente o a pagamento, anche di nuova emissione) da offrire in opzione agli aventi diritto, ovvero con esclusione o limitazione – in tutto o in parte – del diritto di opzione ai sensi dei commi 4, 5 e 8 dell'art. 2441 cod. civ., anche al servizio: (1) dell'esercizio dei suddetti warrant o degli altri strumenti finanziari di cui sopra così come di piani di incentivazione azionaria; e/o (2) di obbligazioni convertibili (eventualmente anche cum warrant o altri strumenti finanziari di cui sopra) emesse anche ai sensi di una delega ai sensi dell'art. 2420-ter cod. civ.; e/o (3) di warrant o altri strumenti finanziari di cui sopra (che diano diritto a ricevere azioni ordinarie e/o obbligazioni convertibili della società anche emesse dal consiglio stesso in esercizio di una delega, gratuitamente o a pagamento, di nuova emissione) assegnati insieme a obbligazioni emesse ai sensi dell'art. 2410 c.c. e/o a obbligazioni convertibili emesse anche ai sensi di una delega ai sensi dell'art. 2420-ter c.c. e/o autonomamente.*

*Ai fini dell'esercizio della delega di cui sopra, al consiglio di amministrazione è altresì conferito ogni potere per (a) fissare, per ogni singola tranche, il numero, il prezzo unitario di emissione (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) e il godimento delle azioni ordinarie eventualmente cum warrant o altri strumenti finanziari da emettersi di volta in volta; (b) stabilire il termine per la sottoscrizione delle azioni ordinarie della Società; (c) stabilire il numero, le modalità, i termini e le condizioni di esercizio, nonché ogni altra caratteristica (incluso il rapporto di assegnazione e/o di conversione e, ove del caso, l'eventuale prezzo di esercizio) e il relativo regolamento dei warrant o degli altri strumenti finanziari eventualmente emessi in esercizio della presente delega ovvero delle correlate obbligazioni; (d) porre in essere tutte le attività necessarie od opportune al fine di addivenire alla quotazione degli strumenti finanziari emessi nell'esercizio della presente delega in mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione italiani o esteri, da esercitare a propria discrezione per tutta la durata degli stessi, tenuto conto delle condizioni di mercato; nonché (e) dare esecuzione alle deleghe e ai poteri di cui sopra, ivi inclusi, a mero titolo esemplificativo, quelli necessari per apportare le conseguenti e necessarie modifiche allo statuto di volta in volta necessarie.*

*(B) Ai sensi dell'art. 2420-ter cod. civ., di emettere obbligazioni convertibili, eventualmente anche cum warrant o bonus shares o con abbinati altri strumenti di equity o quasi equity (che diano diritto, a discrezione del consiglio di amministrazione, a ricevere azioni ordinarie e/o obbligazioni anche convertibili eventualmente emesse dal consiglio stesso in esercizio di una delega, gratuitamente o a pagamento, anche di nuova emissione), in una o più volte, anche in via scindibile, entro il termine di cinque anni dalla relativa deliberazione, da offrire in opzione agli aventi diritto, ovvero*

con esclusione o limitazione – in tutto o in parte – del diritto di opzione ai sensi dei commi 4, primo periodo, e 5 dell'art. 2441 cod. civ., per un ammontare nominale massimo di euro 5.000.000,00, deliberando altresì il corrispondente aumento di capitale a servizio della conversione delle obbligazioni, in una o più volte e in via scindibile, mediante emissione di azioni ordinarie della Società aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie già in circolazione alla data di emissione anche con abbinati warrant o altri strumenti finanziari di cui sopra.

Ai fini dell'esercizio della delega di cui sopra, al consiglio di amministrazione è altresì conferito ogni potere per (a) fissare, per ogni singola tranche, il numero, il prezzo unitario di emissione e il godimento delle obbligazioni convertibili (eventualmente anche cum warrant o altri strumenti finanziari aventi le caratteristiche di cui sopra) emesse, nonché il numero degli strumenti finanziari al servizio della conversione o dell'esercizio delle stesse e al servizio dell'esercizio dei warrant o altri strumenti finanziari eventualmente abbinati alle stesse e degli altri strumenti finanziari eventualmente ad essi accessori; (b) stabilire le modalità, i termini e le condizioni di conversione o di esercizio (incluso il rapporto di assegnazione e di conversione e, ove del caso, l'eventuale prezzo di esercizio, ivi compreso l'eventuale sovrapprezzo delle azioni a tal fine eventualmente da emettersi), nonché ogni altra caratteristica e il relativo regolamento di tali obbligazioni convertibili e dei correlati strumenti finanziari eventualmente ad essi accessori e/o da essi derivanti (ivi inclusa ogni altra caratteristica degli stessi); (c) porre in essere tutte le attività necessarie od opportune al fine di addivenire alla quotazione degli strumenti finanziari emessi nell'esercizio della presente delega in mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione italiani o esteri, da esercitare a propria discrezione per tutta la durata degli stessi, tenuto conto delle condizioni di mercato; nonché (d) dare esecuzione alle deleghe e ai poteri di cui sopra, ivi inclusi, a mero titolo esemplificativo, quelli necessari per apportare le conseguenti e necessarie modifiche allo statuto di volta in volta necessarie.

Per le deliberazioni adottate dal consiglio di amministrazione in esecuzione delle deleghe che precedono ai sensi degli artt. 2443 e/o 2420-ter cod. civ. il consiglio di amministrazione dovrà attenersi ai seguenti criteri:

(i) Il prezzo di emissione, incluso anche l'eventuale sovrapprezzo, delle nuove azioni ordinarie, da emettersi – in una o più volte – in esecuzione della delega ai sensi dell'art. 2443 cod. civ. (o a ciascuna sua tranche), anche al servizio di eventuali warrant e di altri strumenti finanziari e/o della conversione delle obbligazioni convertibili (eventualmente anche cum warrant ed altri strumenti finanziari) emesse in esecuzione della delega ai sensi dell'art. 2420-ter cod. civ. (o a ciascuna loro tranche), sarà determinato dal consiglio di amministrazione, tenuto conto, tra l'altro, del patrimonio netto, delle condizioni dei mercati finanziari prevalenti al momento del lancio effettivo dell'operazione, dei corsi di borsa del titolo Relatech S.p.A., nonché dell'applicazione di un eventuale sconto in linea con la prassi di mercato per operazioni simili, e potrà anche essere inferiore alla preesistente parità contabile, fermi restando le formalità e i limiti di cui all'art. 2441, commi 4, primo periodo, 5, 6 e 8 cod. civ., ove applicabili.

(ii) Per le deliberazioni ai sensi dell'art. 2441, commi 4, primo periodo, e/o 5 cod. civ. il diritto di opzione potrà essere escluso o limitato quando tale esclusione o limitazione appaia, anche solo ragionevolmente, più conveniente per l'interesse societario, restando inteso che, in ogni caso, ai fini di quanto richiesto dall'art. 2441, comma 6, cod. civ., in virtù del richiamo di cui all'art. 2443, comma 1, cod. civ.: (1) l'esclusione del diritto di opzione ai sensi del primo periodo del comma 4 dell'art. 2441 cod. civ. potrà avere luogo unicamente qualora le azioni di nuova emissione siano liberate mediante conferimento, da parte di soggetti terzi, di rami di azienda, aziende o impianti funzionalmente organizzati per lo svolgimento di attività ricomprese nell'oggetto sociale della Società, nonché di crediti, partecipazioni, strumenti finanziari quotati e non, e/o di altri beni ritenuti dal consiglio medesimo strumentali per il perseguimento dell'oggetto sociale; (2) l'esclusione o la limitazione del diritto di opzione ai sensi del comma 5 dell'art. 2441 cod. civ. potranno avere luogo unicamente qualora le azioni di nuova emissione siano offerte in sottoscrizione a "investitori qualificati" e/o "investitori professionali" (anche esteri), quali (a titolo esemplificativo) banche, enti, società finanziarie e fondi di investimento (ovvero altri soggetti rientranti nella relative definizioni anche di carattere europeo, di volta in volta applicabili), e/o operatori che (indipendentemente da tale qualificazione) svolgano attività analoghe, connesse, sinergiche e/o strumentali a quelle di Relatech S.p.A. e/o aventi oggetto analogo o affine a quello della Società o comunque funzionali allo sviluppo dell'attività di quest'ultima, in maniera tale da beneficiare di eventuali accordi strategici e/o di partnership e/o co-investimento con detti soggetti ovvero comunque al fine della realizzazione di operazioni di rafforzamento patrimoniale e/o strategiche da parte della Società (e quindi anche offrendo l'aumento di capitale ad un unico soggetto con il quale debbano essere posti in essere particolari accordi ritenuti di interesse per la Società); (3) l'esclusione del diritto di opzione ai sensi del comma 8 dell'art. 2441 cod. civ. potrà avere luogo unicamente in caso di emissione di azioni a dipendenti della Società e/o delle controllate in conformità a piani di incentivazione o comunque di work for equity o similari così come ai medesimi fini potranno essere realizzati aumenti gratuiti del capitale sociale (e/o emissioni azionarie anche senza incidere sul nominale) a ragione di quanto disposto dall'art. 2349 cod. civ. e, quindi, tenendo conto delle qualità e caratteristiche dei destinatari dei predetti piani di incentivazione.

In ogni caso l'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) deliberato nell'esercizio della delega sub (A) e dell'ammontare nominale delle obbligazioni convertibili emesse nell'esercizio della delega sub (B) non potrà

complessivamente eccedere l'importo massimo complessivo di euro 5.000.000,00. Alla stessa stregua, la somma dell'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) deliberato nell'esercizio della delega sub (A) e dell'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) a servizio della conversione delle obbligazioni convertibili emesse nell'esercizio della delega sub (B) e/o dell'esercizio dei warrant o degli altri strumenti finanziari correlati eventualmente emessi in esercizio di tali deleghe non potrà in ogni caso eccedere il predetto importo massimo complessivo".

\* \* \*

Tutto quanto premesso, in relazione al presente argomento all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione sottopone pertanto alla Vostra approvazione la seguente:

**- PROPOSTA DI DELIBERAZIONE -**

"L'Assemblea Straordinaria di Relatech S.p.A.,

- udita l'esposizione del Presidente,
- preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e delle proposte ivi contenute,
- riconosciuto l'interesse della Società per le ragioni illustrate dal Consiglio di Amministrazione

**delibera**

- 1). di delegare al Consiglio di Amministrazione, ai sensi degli artt. 2443 e 2420-ter cod. civ., rispettivamente, la facoltà di aumentare in una o più volte il capitale sociale (anche a titolo gratuito ai sensi dell'art. 2349 cod. civ.) e/o emettere in una o più volte obbligazioni convertibili, nei termini e alle condizioni di cui alla "Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione" e alla modifica statutaria di cui al punto 2. che segue;
- 2). conseguentemente, di integrare l'art. 5 dello statuto sociale inserendo un nuovo paragrafo del seguente tenore:

"L'assemblea straordinaria in data 14 febbraio 2020 ha deliberato di delegare al consiglio di amministrazione le seguenti facoltà:

(A) Ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, anche in via scindibile ed in via gratuita ai sensi dell'art. 2349 cod. civ., entro il termine di cinque anni dalla relativa deliberazione, per un ammontare massimo di nominali euro 25.000,00 (oltre sovrapprezzo), mediante emissione di massime n. 2.500.000 azioni ordinarie, eventualmente anche cum warrant o bonus shares o con abbinati altri strumenti di equity o quasi equity (che diano diritto, a discrezione del consiglio di amministrazione, a ricevere azioni ordinarie e/o obbligazioni anche convertibili della Società eventualmente emesse dal consiglio stesso in esercizio di una delega, gratuitamente o a pagamento, anche di nuova emissione) da offrire in opzione agli aventi diritto, ovvero con esclusione o limitazione – in tutto o in parte – del diritto di opzione ai sensi dei commi 4, 5 e 8 dell'art. 2441 cod. civ., anche al servizio: (1) dell'esercizio dei suddetti warrant o degli altri strumenti finanziari di cui sopra così come di piani di incentivazione azionaria; e/o (2) di obbligazioni convertibili (eventualmente anche cum warrant o altri strumenti finanziari di cui sopra) emesse anche ai sensi di una delega ai sensi dell'art. 2420-ter cod. civ.; e/o (3) di warrant o altri strumenti finanziari di cui sopra (che diano diritto a ricevere azioni ordinarie e/o obbligazioni convertibili della società anche emesse dal consiglio stesso in esercizio di una delega, gratuitamente o a pagamento, di nuova emissione) assegnati insieme a obbligazioni emesse ai sensi dell'art. 2410 c.c. e/o a obbligazioni convertibili emesse anche ai sensi di una delega ai sensi dell'art. 2420-ter c.c. e/o autonomamente.

Ai fini dell'esercizio della delega di cui sopra, al consiglio di amministrazione è altresì conferito ogni potere per (a) fissare, per ogni singola tranche, il numero, il prezzo unitario di emissione (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) e il godimento delle azioni ordinarie eventualmente cum warrant o altri strumenti finanziari da emettersi di volta in volta; (b) stabilire il termine per la sottoscrizione delle azioni ordinarie della Società; (c) stabilire il numero, le modalità, i termini e le condizioni di esercizio, nonché ogni altra caratteristica (incluso il rapporto di assegnazione e/o di conversione e, ove del caso, l'eventuale prezzo di esercizio) e il relativo regolamento dei warrant o degli altri strumenti finanziari eventualmente emessi in esercizio della presente delega ovvero delle correlate obbligazioni; (d) porre in essere tutte le attività necessarie od opportune al fine di addivenire alla quotazione degli strumenti finanziari emessi nell'esercizio della presente delega in mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione italiani o esteri, da esercitare a propria discrezione per tutta la durata degli stessi, tenuto conto delle condizioni di mercato; nonché (e) dare esecuzione alle deleghe e ai poteri di cui sopra, ivi inclusi, a mero titolo esemplificativo, quelli necessari per apportare le conseguenti e necessarie modifiche allo statuto di volta in volta necessarie.

(B) Ai sensi dell'art. 2420-ter cod. civ., di emettere obbligazioni convertibili, eventualmente anche cum warrant o



*bonus shares o con abbinati altri strumenti di equity o quasi equity (che diano diritto, a discrezione del consiglio di amministrazione, a ricevere azioni ordinarie e/o obbligazioni anche convertibili eventualmente emesse dal consiglio stesso in esercizio di una delega, gratuitamente o a pagamento, anche di nuova emissione), in una o più volte, anche in via scindibile, entro il termine di cinque anni dalla relativa deliberazione, da offrire in opzione agli aventi diritto, ovvero con esclusione o limitazione – in tutto o in parte – del diritto di opzione ai sensi dei commi 4, primo periodo, e 5 dell'art. 2441 cod. civ., per un ammontare nominale massimo di euro 5.000.000,00, deliberando altresì il corrispondente aumento di capitale a servizio della conversione delle obbligazioni, in una o più volte e in via scindibile, mediante emissione di azioni ordinarie della Società aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie già in circolazione alla data di emissione anche con abbinati warrant o altri strumenti finanziari di cui sopra.*

*Ai fini dell'esercizio della delega di cui sopra, al consiglio di amministrazione è altresì conferito ogni potere per (a) fissare, per ogni singola tranche, il numero, il prezzo unitario di emissione e il godimento delle obbligazioni convertibili (eventualmente anche cum warrant o altri strumenti finanziari aventi le caratteristiche di cui sopra) emesse, nonché il numero degli strumenti finanziari al servizio della conversione o dell'esercizio delle stesse e al servizio dell'esercizio dei warrant o altri strumenti finanziari eventualmente abbinati alle stesse e degli altri strumenti finanziari eventualmente ad essi accessori; (b) stabilire le modalità, i termini e le condizioni di conversione o di esercizio (incluso il rapporto di assegnazione e di conversione e, ove del caso, l'eventuale prezzo di esercizio, ivi compreso l'eventuale sovrapprezzo delle azioni a tal fine eventualmente da emettersi), nonché ogni altra caratteristica e il relativo regolamento di tali obbligazioni convertibili e dei correlati strumenti finanziari eventualmente ad essi accessori e/o da essi derivanti (ivi inclusa ogni altra caratteristica degli stessi); (c) porre in essere tutte le attività necessarie od opportune al fine di addivenire alla quotazione degli strumenti finanziari emessi nell'esercizio della presente delega in mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione italiani o esteri, da esercitare a propria discrezione per tutta la durata degli stessi, tenuto conto delle condizioni di mercato; nonché (d) dare esecuzione alle deleghe e ai poteri di cui sopra, ivi inclusi, a mero titolo esemplificativo, quelli necessari per apportare le conseguenti e necessarie modifiche allo statuto di volta in volta necessarie.*

*Per le deliberazioni adottate dal consiglio di amministrazione in esecuzione delle deleghe che precedono ai sensi degli artt. 2443 e/o 2420-ter cod. civ. il consiglio di amministrazione dovrà attenersi ai seguenti criteri:*

*(i) Il prezzo di emissione, incluso anche l'eventuale sovrapprezzo, delle nuove azioni ordinarie, da emettersi – in una o più volte – in esecuzione della delega ai sensi dell'art. 2443 cod. civ. (o a ciascuna sua tranche), anche al servizio di eventuali warrant e di altri strumenti finanziari e/o della conversione delle obbligazioni convertibili (eventualmente anche cum warrant ed altri strumenti finanziari) emesse in esecuzione della delega ai sensi dell'art. 2420-ter cod. civ. (o a ciascuna loro tranche), sarà determinato dal consiglio di amministrazione, tenuto conto, tra l'altro, del patrimonio netto, delle condizioni dei mercati finanziari prevalenti al momento del lancio effettivo dell'operazione, dei corsi di borsa del titolo Relatech S.p.A., nonché dell'applicazione di un eventuale sconto in linea con la prassi di mercato per operazioni simili, e potrà anche essere inferiore alla preesistente parità contabile, fermi restando le formalità e i limiti di cui all'art. 2441, commi 4, primo periodo, 5, 6 e 8 cod. civ., ove applicabili.*

*(ii) Per le deliberazioni ai sensi dell'art. 2441, commi 4, primo periodo, e/o 5 cod. civ. il diritto di opzione potrà essere escluso o limitato quando tale esclusione o limitazione appaia, anche solo ragionevolmente, più conveniente per l'interesse societario, restando inteso che, in ogni caso, ai fini di quanto richiesto dall'art. 2441, comma 6, cod. civ., in virtù del richiamo di cui all'art. 2443, comma 1, cod. civ.: (1) l'esclusione del diritto di opzione ai sensi del primo periodo del comma 4 dell'art. 2441 cod. civ. potrà avere luogo unicamente qualora le azioni di nuova emissione siano liberate mediante conferimento, da parte di soggetti terzi, di rami di azienda, aziende o impianti funzionalmente organizzati per lo svolgimento di attività ricomprese nell'oggetto sociale della Società, nonché di crediti, partecipazioni, strumenti finanziari quotati e non, e/o di altri beni ritenuti dal consiglio medesimo strumentali per il perseguimento dell'oggetto sociale; (2) l'esclusione o la limitazione del diritto di opzione ai sensi del comma 5 dell'art. 2441 cod. civ. potranno avere luogo unicamente qualora le azioni di nuova emissione siano offerte in sottoscrizione a "investitori qualificati" e/o "investitori professionali" (anche esteri), quali (a titolo esemplificativo) banche, enti, società finanziarie e fondi di investimento (ovvero altri soggetti rientranti nella relative definizioni anche di carattere europeo, di volta in volta applicabili), e/o operatori che (indipendentemente da tale qualificazione) svolgano attività analoghe, connesse, sinergiche e/o strumentali a quelle di Relatech S.p.A. e/o aventi oggetto analogo o affine a quello della Società o comunque funzionali allo sviluppo dell'attività di quest'ultima, in maniera tale da beneficiare di eventuali accordi strategici e/o di partnership e/o co-investimento con detti soggetti ovvero comunque al fine della realizzazione di operazioni di rafforzamento patrimoniale e/o strategiche da parte della Società (e quindi anche offrendo l'aumento di capitale ad un unico soggetto con il quale debbano essere posti in essere particolari accordi ritenuti di interesse per la Società); (3)*

*l'esclusione del diritto di opzione ai sensi del comma 8 dell'art. 2441 cod. civ. potrà avere luogo unicamente in caso di emissione di azioni a dipendenti della Società e/o delle controllate in conformità a piani di incentivazione o comunque di work for equity o similari così come ai medesimi fini potranno essere realizzati aumenti gratuiti del capitale sociale (e/o emissioni azionarie anche senza incidere sul nominale) a ragione di quanto disposto dall'art. 2349 cod. civ. e, quindi, tenendo conto delle qualità e caratteristiche dei destinatari dei predetti piani di incentivazione.*

*In ogni caso l'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) deliberato nell'esercizio della delega sub (A) e dell'ammontare nominale delle obbligazioni convertibili emesse nell'esercizio della delega sub (B) non potrà complessivamente eccedere l'importo massimo complessivo di euro 5.000.000,00. Alla stessa stregua, la somma dell'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) deliberato nell'esercizio della delega sub (A) e dell'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) a servizio della conversione delle obbligazioni convertibili emesse nell'esercizio della delega sub (B) e/o dell'esercizio dei warrant o degli altri strumenti finanziari correlati eventualmente emessi in esercizio di tali deleghe non potrà in ogni caso eccedere il predetto importo massimo complessivo”;*

- 3). *di dare mandato al Consiglio di Amministrazione e per esso al suo Presidente anche tramite procuratori speciali all'uopo nominati, di eseguire quanto sopra deliberato, attribuendo ogni potere per eseguire quanto necessario od opportuno per ottenere l'iscrizione delle presenti deliberazioni nel Registro delle Imprese competente, con facoltà di accettare e introdurre nelle stesse, anche con atto unilaterale, qualsiasi modificazione e/o integrazione di carattere formale e non sostanziale che risultasse necessaria in sede di iscrizione o comunque fosse richiesta dalle autorità competenti e provvedendo in genere a tutto quanto richiesto per la completa attuazione delle deliberazioni medesime, con ogni potere a tal fin necessario e opportuno, nessuno escluso o eccettuato;*
- 4). *di autorizzare quindi il Presidente a depositare e pubblicare, ai sensi di legge, il testo aggiornato dello statuto sociale.”*

\* \* \*

Milano, 29 gennaio 2020

**Il Presidente del Consiglio di Amministrazione**  
(Ing. Pasquale Lambardi)