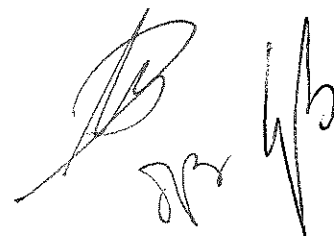


PARERE DEL COLLEGIO SINDACALE DI RELATECH S.P.A. RESO AI SENSI DELL'ART. 2441, COMMA 6, DEL CODICE CIVILE IN ORDINE ALLA CONGRUITÀ DEL PREZZO DI EMISSIONE DELLE AZIONI EMESSE IN RELAZIONE ALL'AUMENTO DI CAPITALE CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE. ASSEMBLEA CONVOCATA PER IL GIORNO 14 FEBBRAIO 2020 (PRIMA CONVOCAZIONE) E 15 FEBBRAIO 2020 (SECONDA CONVOCAZIONE).

Agli azionisti della RELATECH S.P.A.

premesse che

- il Consiglio di Amministrazione con delibera del 29 gennaio 2020, ha convocato l'assemblea dei soci della Società al fine di proporre l'approvazione di un aumento di capitale sociale con esclusione del diritto d'opzione;
- il Consiglio di Amministrazione intende proporre all'Assemblea dei Soci un aumento di capitale sociale, scindibile ed a pagamento con esclusione del diritto di opzione ai soci, per ammontare massimo di euro 1.869,00, oltre sovrapprezzo, al servizio del piano di stock option (cosiddetto *Stock Option Plan 2020 – 2022, o il Piano*) in base alle previsioni del relativo Regolamento
- il Piano prevede l'attribuzione a titolo gratuito ai Beneficiari di complessive n. 186.900 Opzioni, che conferiscono il diritto di sottoscrivere complessivamente un pari numero di Azioni, rivenienti dall'Aumento di Capitale, al verificarsi delle condizioni di maturazione previste dall'art. 6 del Regolamento;
- l'aumento di capitale a servizio del piano di stock option è a favore degli amministratori, manager (ivi inclusi i dipendenti) ed ai collaboratori della Società e delle società dalla stessa controllate, con l'obiettivo di incentivarli in funzione della crescita della Società o del gruppo e promuoverà la fidelizzazione creando al contempo un valido strumento di retention e attraction;
- per quanto riguarda il prezzo di emissione delle azioni il Consiglio di Amministrazione ha proposto di determinarlo in modo omogeneo sia per le azioni che verranno emesse a fronte della porzione di aumento di capitale sociale riservato ai dipendenti, sia per le azioni che verranno emesse a fronte della porzione di aumento di capitale sociale riservato ad amministratori e/o collaboratori della Società e/o di società da questa partecipate;

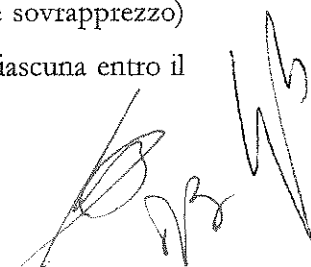


- in base alle previsioni del Regolamento i diritti di opzione sono attribuiti gratuitamente. Il corrispettivo che ciascun Beneficiario dovrà pagare alla Società al fine di sottoscrivere ciascuna Azione sarà pari a $(P - 15\%)$ dove: P rappresenta la media ponderata degli ultimi 30 prezzi di chiusura dell'Azione registrati su AIM Italia, da calcolarsi a ritroso dalla rispettiva Data di Verifica (30° giorno di calendario successivo alla data di approvazione dei bilanci di esercizio individuati dal piano, entro e non oltre il quale il Consiglio di Amministrazione dovrà procedere alla verifica dell'avveramento delle Condizioni di Maturazione con riferimento a ciascuna Tranche del Piano in relazione ai vari beneficiari) ; il 15% rappresenta la percentuale di sconto da applicare al prezzo (P). È previsto inoltre che il Prezzo di Esercizio non potrà essere inferiore ad euro 0,76;
- le azioni al servizio dell'aumento di capitale avranno godimento regolare e i diritti ad esse correlati competeranno a ciascun beneficiario a partire dal momento in cui il medesimo diventerà titolare delle azioni;
- come previsto dal testo del Regolamento, il Consiglio di Amministrazione ha proposto che gli sia conferita ampia delega, anche in relazione alla individuazione nominativa dei beneficiari cui assegnare i diritti di sottoscrizione;
- l'attribuzione delle Opzioni potrà avvenire in tre tranches, ognuna di pari numero di opzioni;
- il Consiglio d'amministrazione ha messo a disposizione del collegio sindacale con un congruo lasso di tempo, tutta la documentazione utile, inclusi i regolamenti del piano di stock option, per permettere al Collegio di emettere la presente relazione alla data odierna.

Tanto premesso,

esaminata la relazione degli Amministratori del 20 gennaio 2020, redatta ai sensi dell'art. 2441, comma 5, 6 e 8 del C.C. sulla proposta di Aumento di Capitale, che illustra, tra le altre, la struttura del suddetto Aumento, la ratio dell'operazione, le motivazioni poste a fondamento dell'esclusione del diritto d'opzione, nonché i criteri di determinazione del prezzo di emissione delle azioni, rilevato che :

- l'aumento di capitale risulta coerente rispetto agli scopi sociali e la sua previsione e attuazione sono improntate ai principi di corretta amministrazione e coerenti con le previsioni statutarie;
- tutte le azioni precedentemente emesse sono state interamente liberate;
- le 186.900 azioni ordinarie rivenienti dall'Aumento di Capitale saranno offerte in via riservata al prezzo determinato dal regolamento del piano (comprensivo di nominale e sovrapprezzo) per ciascuna azione e dovranno essere liberate integralmente in tre tranches, ciascuna entro il



limite temporale massimo del 60° giorno di calendario successivo alla data di approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2020 (prima tranche), 2021 (seconda tranche) e 2022 (terza tranche); resta ferma la facoltà del consiglio d'amministrazione di attribuire le Opzioni non attribuite a valere sulla Prima e Seconda Tranche, a valere sulle rispettive restanti Tranche del Piano, a condizione che l'esercizio sociale relativo alla Tranche da assegnarsi non sia ancora terminato;

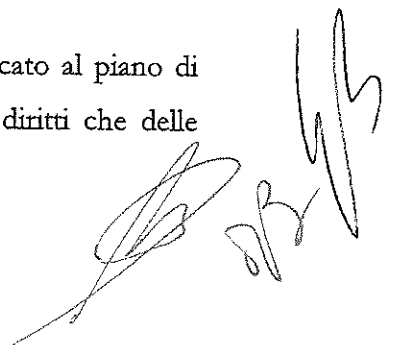
- la determinazione del prezzo di emissione delle azioni è stato determinato tenendo principalmente conto dell'andamento della quotazione del titolo negli ultimi 30 giorni precedenti la data di verifica (30° giorno di calendario successivo alla data di approvazione dei bilanci di esercizio individuati dal piano, entro e non oltre il quale il Consiglio di Amministrazione dovrà procedere alla verifica dell'avveramento delle Condizioni di Maturazione con riferimento a ciascuna Tranche del Piano in relazione ai vari beneficiari) ;

esprime parere favorevole ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del Codice Civile, circa la congruità del prezzo di emissione delle azioni relative all'aumento di capitale, con esclusione del diritto di opzione, illustrato dal Consiglio di Amministrazione nella propria relazione del 20 gennaio 2020, stabilito nella formula [P - 15%] illustrata nel regolamento del piano e riportata nelle premesse della presente relazione.

Nella medesima assemblea del 14 febbraio 2020 il Consiglio di Amministrazione intende proporre all'Assemblea dei Soci un ulteriore aumento gratuito di capitale sociale, fino ad un ammontare massimo pari ad euro 4.669,00, da imputarsi integralmente a capitale sociale, e per massime n. 466.900 azioni ordinarie in merito all'adozione di un piano di stock grant denominato "Stock Grant Plan 2020-2022".

Il Piano di Stock Grant, predisposto ed approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 29 gennaio 2020 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 nel rispetto dei termini e delle condizioni di cui al regolamento del Piano di Stock Grant .

In riferimento all'aumento di capitale, con rinuncia del diritto di opzione, dedicato al piano di stock grant, essendo prevista esclusivamente un assegnazione gratuita sia dei diritti che delle

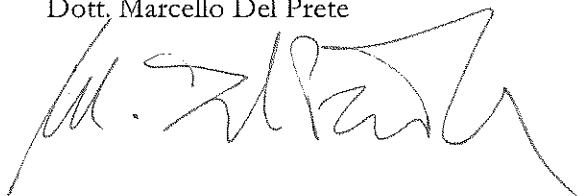


relative azioni, e conseguentemente non viene previsto un prezzo di sottoscrizione, non è possibile per il collegio poter esprimere il proprio parere ai sensi dell'art. 2441, comma 6.

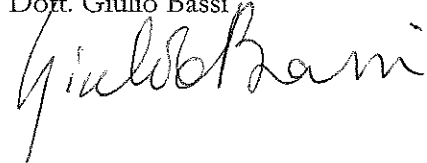
Milano 30 gennaio 2020

IL COLLEGIO SINDACALE

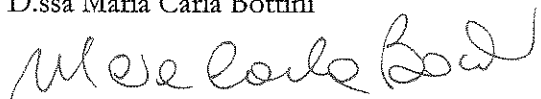
Dott. Marcello Del Prete

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'M. Del Prete', written in a cursive style.

Dott. Giulio Bassi

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Giulio Bassi', written in a cursive style.

D.ssa Maria Carla Bottini

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'M. Carla Bottini', written in a cursive style.