



GIAMMATTEO RIZZONELLI  
NOTAIO

Numero 43710 di repertorio

Numero 30066 di raccolta

**VERBALE DI ADUNANZA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELLA  
SOCIETA'**

**PLANETEL S.P.A.**

**REPUBBLICA ITALIANA**

Il giorno ventotto settembre duemilaventitrè, a Treviolo (BG) in via Boffarola n. 4, alle ore quattordici e cinquanta-cinque.

Davanti a me Giammatteo RIZZONELLI, notaio in Capriolo, iscritto al Collegio Notarile di Brescia,

è comparso

**Bruno Mario PIANETTI**, nato a San Pellegrino Terme (BG) il giorno 8 dicembre 1963, il quale interviene al presente atto nella qualità di presidente del consiglio di amministrazione e, quindi, legale rappresentante della società

**"PLANETEL S.P.A."**

con sede a Treviolo (BG) in via Boffarola n. 4, capitale sociale euro 4.048.912,00 (quattromilioniquarantottomilanovecentododici), numero di iscrizione del Registro delle Imprese di Bergamo, codice fiscale e partita IVA 02831630161, inserita nel R.E.A. col n. 326623, in forza dei poteri attribuiti dal vigente statuto sociale, domiciliato per la carica presso la sede sociale.

Detta parte comparente, di cittadinanza italiana, della cui identità personale io notaio sono certo, dichiarando di agire nella qualità di Presidente del Consiglio di amministrazione della società **PLANETEL S.P.A.**, mi richiede di redigere il verbale del Consiglio di Amministrazione di detta società. A norma dello statuto sociale, assume la Presidenza dell'adunanza essa parte comparente, la quale, avendolo autonomamente verificato, dichiara che:

- l'adunanza è stata regolarmente convocata ai sensi dell'art. 16 (sedici) dello statuto in questo luogo, giorno e ora;

- sono presenti, oltre a sé medesimo, tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione della Società e, in particolare, il consigliere Mirko MARE e il consigliere indipendente Ramona CORTI;

- sono presenti per il collegio sindacale il Presidente del Collegio Sindacale, signor Sergio MAZZOLENI, il sindaco effettivo Paolo SAITA e il sindaco effettivo Michele IORI, quest'ultimo collegato in video-conferenza ai sensi dell'articolo 16 dello statuto sociale;

- su invito del Presidente e con il consenso dei presenti, in qualità di uditore, è presente inoltre, il signor Michele PAGANI, CFO della Società;

- gli intervenuti dichiarano di poter partecipare alla discussione, di essere in grado di votare sugli argomenti all'ordine del giorno, da tutti conosciuto e accettato, nonché di visionare, ricevere e trasmettere documenti.

**Registrato presso  
l'Agenzia delle Entrate  
di Brescia**

**il 5 ottobre 2023**

**N. 46119 serie 1T**

**€ 200,00**

**ISCRITTO NEL REGISTRO  
DELLE IMPRESE DI**

**BERGAMO**

**il 9 OTTOBRE 2023**

**PROT. 103622**

Il Presidente, accertata la regolarità della costituzione, l'identità e la legittimazione dei presenti,

dichiara

validamente costituita l'adunanza ai sensi dell'art. 16 dello statuto sociale e atta a deliberare sul seguente

#### **ORDINE DEL GIORNO**

##### **"Parte straordinaria**

Aumento del capitale sociale a pagamento, in via inscindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quarto comma, secondo periodo, cod. civ., per un ammontare massimo pari ad euro 300.000,00 (trecentomila), comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di nuove azioni ordinarie, in esercizio della delega conferita dall'Assemblea straordinaria del 31 marzo 2022; deliberare inerenti e conseguenti;

##### **Parte ordinaria**

1) approvazione della relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2023; deliberazioni inerenti e conseguenti;

2) attribuzione poteri e deleghe in relazione alla partecipazione di Planetel alle assemblee soci delle controllate DiRete S.r.l. e Net-admin S.r.l. relative alla proposta di distribuzione delle rispettive riserve utili; deliberare inerenti e conseguenti".

A questo punto, il Presidente passa alla trattazione del primo e unico punto all'ordine del giorno di parte straordinaria, illustra agli intervenuti ed aventi diritto, in esercizio della delega conferita dall'Assemblea straordinaria del 31 marzo 2022, le ragioni di carattere strategico e imprenditoriale che rendono opportuno effettuare un aumento del capitale sociale con esclusione del diritto di opzione ex artt. 2441, comma 4, secondo periodo e 2443 c.c., da offrirsi in sottoscrizione all'aspirante socio FINVIS - SOCIETÀ FINANZIARIA A RESPONSABILITÀ LIMITATA, con sede legale a Roma in via Monserrato n. 25, partita IVA n. 07886110589 (FINVIS).

In particolare, il Presidente fa espresso rinvio alla Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione della Società volta a illustrare le "ragioni dell'esclusione del diritto di opzione e sui criteri adottati per la determinazione del prezzo di emissione, ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, secondo periodo, del codice civile".

Detta relazione viene allegata al presente atto **sub A)**.

A tale riguardo, rinviando alla predetta relazione, espone in via sintetica le caratteristiche dell'aumento in parola:

a. aumento del capitale sociale, a titolo oneroso, da liberarsi in denaro, avente carattere inscindibile;

b. aumento comportante esclusione del diritto di opzione ex art. 2441 comma 4 secondo periodo c.c., in quanto effettuato nei limiti di cui al 10% (dieci per cento) del capitale sociale preesistente;

c. destinatario dell'offerta di sottoscrizione è FINVIS;

d. è espressamente prevista facoltà di compensazione;

e. ammontare complessivo dell'aumento pari ad euro 300.000,00 (trecentomila);

f. azioni emesse aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione e godimento paritetico;

g. termine di sottoscrizione fissato in data odierna;

h. criteri di calcolo prezzo di emissione: il prezzo viene calcolato sulla base di un prezzo unitario per azione pari alla media ponderata (VWAP) del valore di mercato delle Azioni nei 6 (sei) mesi antecedenti la Data del Closing (fermo restando che in detto periodo, ai fini della determinazione aritmetica, si terrà conto solo dei giorni di Borsa Aperta in cui le azioni siano state oggetto di effettiva trattazione) aumentata del 15% (quindici per cento), e comunque per un prezzo non inferiore alla media ponderata (VWAP) degli ultimi 6 (sei) mesi antecedenti la data di assegnazione dei diritti di sottoscrizione dell'aumento di capitale.

Il Presidente, anche tenuto conto del principio espresso dalla Massima n. 101 della Commissione studi societari di Milano, illustra come il corredo documentale richiesto *ex lege* è stato correttamente predisposto; in particolare, illustra il contenuto:

i. della relazione degli amministratori;

ii. del parere rilasciato dalla società di revisione BDO Italia S.p.A. in ordine al prezzo di emissione ed alla relativa corrispondenza al valore di mercato *ex art. 2441 comma 4 secondo periodo c.c.*, che si allega al presente atto **sub B**).

Tanto illustrato, il Presidente invita i consiglieri a rendere la c.d. dichiarazione di interesse *ex art. 2391 c.c.*; in risposta alla sollecitazione del Presidente, nessuno dei consiglieri presenti rilascia dichiarazione in tale senso.

A questo punto il Presidente, previa dichiarazione che il capitale sociale di euro 4.048.912,00 (quattromilioniquarantottomilanovecentododici) risulta integralmente versato, espone il

#### **TESTO DI DELIBERA**

"Il Consiglio di Amministrazione,

- preso atto della normativa di Legge e di statuto,
- udita e condivisa la relazione espositiva del Presidente,
- preso atto delle attestazioni e dichiarazione del Collegio Sindacale;
- richiamata la delibera assembleare di conferimento della delega *ex art. 2443 c.c.* del giorno 31 marzo 2022

#### **delibera**

**"1)** di dare esecuzione parziale alla citata delega conferita con l'Assemblea Straordinaria dei soci del giorno 31 marzo 2022, e precisamente di aumentare il capitale sociale, ai sensi del combinato disposto degli artt. 2443 e 2441 comma 4 secondo periodo c.c., a pagamento, in via inscindibile

da euro 4.048.912,00 (quattromilioniquarantottomilanovecentododici virgola zero zero) a euro **4.075.287,00 (quattromilionisettantacinquemiladuecentottantasette virgola zero zero)** - modificando, di conseguenza, l'articolo 3 (tre) dello Statuto sociale - con sovrapprezzo di euro 273.625,00 (duecentosettantatremilaseicentoventicinque virgola zero zero) e dunque per complessivi **euro 300.000,00 (trecentomila virgola zero zero)**, da offrirsi, con esclusione del diritto di opzione, a FINVIS - SOCIETÀ FINANZIARIA A RESPONSABILITÀ LIMITATA, con sede legale in Roma in via Monserrato n. 25, partita IVA n. 07886110589, mediante emissione di complessive n. 43988 (quarantatremilanovecentottantotto) azioni, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione e godimento paritetico, da sottoscrivere entro e non oltre la data odierna, il tutto nel rispetto delle modalità di cui in narrativa, e da liberarsi in denaro (anche con facoltà di compensazione);

2) di prendere atto della manifestata volontà della sopra citata FINVIS - SOCIETÀ FINANZIARIA A RESPONSABILITÀ LIMITATA di addivenire ad una sottoscrizione contestuale del deliberando aumento;

3) di modificare conseguentemente l'art. 3 (tre) dello statuto sociale come segue:

#### **NUOVO TENORE LETTERALE**

**3.1.** Il capitale sociale è di euro **4.075.287,00 (quattromilionisettantacinquemiladuecentottantasette virgola zero zero)** ed è suddiviso in n. 6.796.750 (seimilionisettecentonovantaseimilasettecentocinquanta) azioni, tutte senza indicazione del valore nominale.

**3.2.** È consentita, nei modi e nelle forme di legge, l'assegnazione di utili e/o di riserve di utili ai prestatori di lavoro dipendenti della Società o del Gruppo, mediante l'emissione di azioni ai sensi del primo comma dell'articolo 2349 del Codice Civile.

**3.3.** L'Assemblea potrà attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare in una o più volte il capitale sociale fino ad un ammontare determinato e per il periodo massimo di 5 (cinque) anni dalla data della deliberazione.

**3.4.** Ai sensi delle disposizioni del quarto comma dell'articolo 2441 del Codice Civile, la Società può deliberare aumenti del capitale sociale con esclusione del diritto d'opzione, nel limite del dieci per cento del capitale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e che ciò sia confermato in apposita relazione da un revisore legale o da una società di revisione.

**3.5.** L'Assemblea straordinaria del 31 marzo 2022 ha deliberato di delegare al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare il capitale sociale entro il 31 marzo 2027 sino all'importo massimo complessivo di Euro 8.000.000,00 (ottomi-

lioni virgola zero zero), comprensivo di eventuale sovrapprezzo, da eseguirsi in via scindibile, in una o più tranche, mediante emissione di azioni ordinarie prive del valore nominale, in regime di dematerializzazione, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, a pagamento, anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dei commi 4, 5 e/o 8 dell'art. 2441 Cod.Civ., o, gratuitamente, al servizio di uno o più piani di incentivazione, ai sensi dell'art. 2349 Cod.Civ., con espressa facoltà per il Consiglio di Amministrazione, tra l'altro, di stabilire, nel rispetto delle procedure richieste dalle disposizioni normative e regolamentari di volta in volta applicabili, nonché dei limiti sopra indicati, (a) il numero, il prezzo unitario di emissione (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo), (b) stabilire il termine per la sottoscrizione delle nuove azioni ordinarie della Società ovvero le modalità di assegnazione delle stesse; nonché (c) dare esecuzione alla delega 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.

**3.6.** Il capitale sociale potrà essere aumentato per deliberazione dell'Assemblea anche con l'emissione di azioni aventi diritti diversi da quelle ordinarie e con conferimenti diversi dal danaro, nell'ambito di quanto consentito dalla legge.

**3.7.** I conferimenti dei soci possono avere ad oggetto somme di denaro, beni in natura o crediti, secondo le deliberazioni dell'Assemblea, anche in deroga a quanto disposto all'articolo 2342, primo comma, del Codice Civile. Nel caso in cui si proceda alla riduzione del capitale sociale con annullamento delle azioni, ai sensi dell'articolo 2343, quarto comma, del Codice Civile, può essere stabilita una diversa ripartizione delle azioni medesime.

**3.8.** I soci possono finanziare la Società con versamenti fruttiferi o infruttiferi, in conto capitale o altro titolo, anche con obbligo di rimborso, in conformità alle vigenti disposizioni normative e regolamentari.

**3.9.** Le partecipazioni dei soci sono determinate in misura proporzionale ai rispettivi conferimenti";

**4)** di conseguentemente di modificare l'articolo 3 (tre) dello Statuto sociale, statuto che, nella sua aggiornata redazione, al presente verbale si allega **sub C)**;

**5)** di delegare all'Organo Amministrativo l'esecuzione del sopra deliberato aumento, da effettuarsi in una o più volte, con facoltà fra l'altro di stabilire le modalità per il versamento delle nuove azioni".

Esposto il **TESTO DI DELIBERA**, il Presidente apre la discussione consiliare sul punto.

Esaurita la breve fase di discussione, si passa alla fase di votazione; il Presidente mette in fase di votazione quanto

in parola e sopra trascritto.

Il Presidente comunica che il risultato della votazione è il seguente: tutti favorevoli, nessun contrario e astenuto.

Il Consiglio di Amministrazione approva.

A questo punto, il Presidente dichiara sospesa la seduta per quindici minuti, ai fini di permettere la sottoscrizione dell'aumento da parte di FINVIS e presente nell'odierna riunione, la quale ha già manifestato di voler addivenire a tale sottoscrizione integralmente in data odierna.

Alla ripresa dei lavori del consiglio di amministrazione, il Presidente dichiara:

- che l'aumento di capitale dell'importo di nominali euro 26.375,00 (ventiseimilatrecentosettantacinque virgola zero zero) con sovrapprezzo di complessivi Euro 273.625,00 (duecentosettantatremilaseicentoventicinque virgola zero zero)- è stato sottoscritto ed integralmente liberato, altresì mediante compensazione, dalla sopracitata FINVIS.

Null'altro essendovi da deliberare e nessun intervenuto chiedendo la parola, il Presidente dichiara sciolta l'adunanza alle ore quindici e trenta.

\*\*\*

Ai sensi del reg. UE n. 2016/679 (regolamento generale sulla protezione dei dati), la parte comparente, ricevuta la debita informativa su finalità, conservazione, tempi, diritti dell'interessato, destinatari e destinazioni, in virtù della funzione e degli adempimenti di legge connessi al loro utilizzo, nella consapevolezza dell'importanza del servizio, autorizza il notaio rogante in quanto pubblico ufficiale e il suo ufficio al trattamento dei dati personali sensibili esplicitati nel presente atto; il consenso è reso a tempo indefinito in quanto connesso ad atto notarile avente validità non limitata nel tempo.

La parte comparente, sotto la sua personale responsabilità, consapevole della rilevanza penale del suo comportamento ai sensi dell'art. 55 d.lgs. n. 231 del 2007, dichiara:

- di essere a conoscenza che le informazioni e gli altri dati forniti in occasione dell'istruttoria e della stipula del presente atto saranno impiegati dal notaio verbalizzante ai fini degli adempimenti previsti dal citato d.lgs.;

- che tali informazioni e dati sono aggiornati.

Le spese e competenze inerenti e conseguenti al presente atto sono a carico della società.

\*\*\*

La parte comparente mi dispensa dal dare lettura della documentazione allegata.

Io notaio dell'atto ho dato lettura alla parte comparente che lo approva e conferma.

Scritto da persona di mia fiducia e completato da me notaio su sette facciate di quattro fogli.

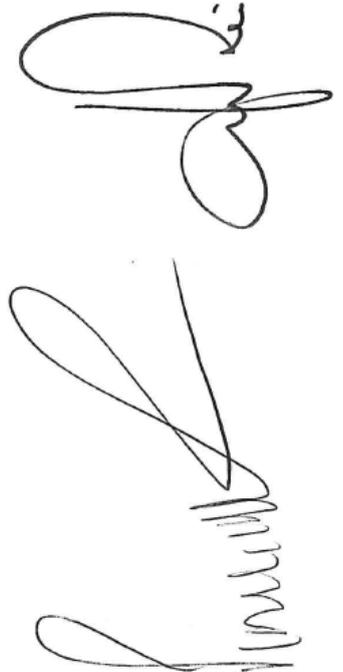
Sottoscritto alle ore quindici e trenta.

F.to PIANETTI Bruno Mario

Dottor Giammatteo RIZZONELLI Notaio Sigillo

RELAZIONE DEL  
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI  
PLANETEL S.P.A.

**Planetel**  
COMPAGNIA TELEFONICA ITALIANA

Two handwritten signatures in black ink, one above the other, positioned to the right of the Planetel logo.

RELAZIONE SUI CRITERI ADOTTATI PER LA DETERMINAZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE CON  
RIFERIMENTO ALL'AUMENTO DI CAPITALE LEGATO ALL'OPERAZIONE "TRIVENET", DELIBERANDO AI  
SENSI DELL'ART. 2441, QUARTO COMMA, SECONDO PERIODO, DEL CODICE CIVILE

## 1. Premessa

In data 31 marzo 2022, l'Assemblea Straordinaria di Planetel S.p.A. (*Planetel* o la *Società*) ha, *inter alia*, attribuito, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., al Consiglio di Amministrazione una delega ad aumentare il capitale sociale sino all'importo massimo complessivo di Euro 8.000.000 (otto milioni), comprensivo di eventuale sovrapprezzo, in una o più volte ed in via scindibile, a pagamento, anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, comma 5 e/o comma 8, cod. civ., e/o, gratuitamente, al servizio di uno o più piani di incentivazione, ai sensi dell'art. 2349 cod. civ., mediante emissioni di azioni ordinarie, da esercitarsi entro il limite massimo di 5 (cinque) anni dalla data della relativa delibera (la *Delega*).

Ai fini dell'esercizio della Delega, al Consiglio di Amministrazione è stato conferito ogni potere per "(i) determinare il numero e il prezzo unitario di emissione delle azioni (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo), (ii) stabilire il termine per la sottoscrizione delle nuove azioni ordinarie della Società; nonché (iii) dare esecuzione alla Delega 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."

In data 11 aprile 2022, il Consiglio di Amministrazione di Planetel ha deliberato, in esercizio parziale della delega conferita dall'Assemblea degli Azionisti del 31 marzo 2022 ai sensi dell'art. 2443 c.c., di aumentare il capitale sociale, a pagamento, eventualmente anche in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quarto comma, secondo periodo, cod. civ., per un ammontare massimo pari ad Euro 680.005 (seicentottantacinque), comprensivo di sovrapprezzo, mediante l'emissione di 71.242 nuove azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale ed aventi godimento regolare, a servizio del completamento dell'operazione di acquisizione di DiRete S.r.l. Tale aumento di capitale è stato integralmente sottoscritto nella medesima data.

Successivamente, in data 28 giugno 2022, il Consiglio di Amministrazione di Planetel ha deliberato, in esercizio parziale della delega conferita dall'Assemblea degli Azionisti del 31 marzo 2022 ai sensi dell'art. 2443 c.c., di aumentare il capitale sociale, a pagamento, eventualmente anche in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quarto comma, secondo periodo, cod. civ., per un ammontare massimo pari ad Euro 675.000 (seicentotantacinquemila) comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, mediante l'emissione di n. 81.520 nuove azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale ed aventi godimento regolare, a servizio del completamento dell'operazione di acquisizione di Net-admin S.r.l. Tale aumento di capitale è stato integralmente sottoscritto nella medesima data.

\*\*\*\*

Il Consiglio di Amministrazione intende avvalersi della facoltà ad esso delegata dall'Assemblea Straordinaria in data 31 marzo 2022, esercitando quindi parzialmente la Delega, al fine di deliberare un nuovo aumento di capitale sociale, a pagamento, eventualmente anche in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quarto comma, secondo periodo, cod. civ., da riservarsi alla sottoscrizione da parte di FINVIS (come *infra* definita) per un ammontare massimo pari ad Euro 300.000 (trecentomila), comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di nuove azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, ed aventi godimento regolare (*l'Aumento di Capitale Trivenet*).

La presente relazione (la *Relazione*) è redatta dal Consiglio di Amministrazione della Società al fine di illustrare le modalità di determinazione del prezzo di emissione delle azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale Trivenet.

## 2. Termini e condizioni del Progetto Trivenet (come *infra* definito)

L'Aumento di Capitale Trivenet si inserisce nel contesto dell'operazione avente ad oggetto l'acquisizione da parte di Planetel e la vendita da parte di FINVIS – Società finanziaria a responsabilità limitata, con sede legale in via Monserrato n. 25, Roma, partita IVA 07886110589 (*FINVIS*) dell'intero capitale sociale di Trivenet S.r.l., con sede legale in Treviolo, via Boffalora n. 4, partita IVA 03350610287 (*Trivenet*) per il corrispettivo complessivo di circa Euro 700.000 (il *Prezzo* e congiuntamente il *Progetto Trivenet*), di cui:

- i. Euro 400.000 corrisposti alla data del closing (i.e. 30 giugno 2023) (la *Data del Closing*) ed
- ii. Fino ad Euro 300.000, da corrispondersi mediante versamenti in denaro alla Data del Closing o entro 90 giorni dalla Data del Closing (il *Saldo*), salvo quanto di seguito indicato.

L'importo definitivo del Saldo sarà determinato tenuto conto della differenza tra la PFN registrata alla data del 31 dicembre 2022, pari a Euro 1.600.000 (la *PFN di Riferimento*) e la PFN registrata da Trivenet al 30 giugno 2023 (la *PFN Definitiva*). Qualora la PFN Definitiva si discostasse per più del 10% (dieci per cento) – in aumento o in diminuzione – rispetto alla PFN di Riferimento allora il Saldo e, conseguentemente, il Prezzo saranno soggetti ad aggiustamento Euro su Euro, in aumento o in diminuzione.

In data 11 agosto 2023, FINVIS ha comunicato a Planetel la stima della PFN Definitiva. Successivamente, in data 11 settembre 2023, Planetel ha confermato a FINVIS di non aver obiezioni da sollevare rispetto al calcolo della stima della PFN Definitiva. Pertanto, il Saldo e conseguentemente il Prezzo non sono stati soggetti ad alcun aggiustamento in quanto la PFN Definitiva non si discosta per più del 10% - in aumento o in diminuzione – rispetto alla PFN di Riferimento.

La Società, nel contesto dell'accordo quadro sottoscritto tra la Società, Bruno Mario Pianetti, FINVIS e Trivenet (*l'Accordo Quadro*), si è inoltre impegnata a deliberare l'Aumento di Capitale Trivenet, contestualmente alla Data del Closing o entro 90 giorni lavorativi successivi alla Data del Closing (la *Data dell'Aumento di Capitale*), mediante emissione di un numero di Azioni calcolato sulla base di un prezzo unitario per Azione pari alla media ponderata (VWAP - Volume Weight Average Price) del valore di mercato delle Azioni nei 6 (sei) mesi antecedenti la Data del Closing aumentata del 15% (quindici per cento).

Per giorno di "*Borsa Aperta*" ai fini di quanto sopra descritto si intende qualsiasi giorno in cui Borsa Italiana S.p.A. e i mercati/sistemi di negoziazione dalla stessa organizzati e/o gestiti sono aperti per la negoziazione dei titoli.

In base a quanto previsto nell'Accordo Quadro, Bruno Mario Pianetti e Mirko Mare sono stati nominati, alla Data del Closing, membri del Consiglio di Amministrazione di Trivenet.

Ai sensi del Accordo Quadro, FINVIS sottoscriverà e libererà l'Aumento di Capitale Trivenet contestualmente alla data di emissione delle Azioni. Con riferimento alle Azioni così acquisite, in base a quanto previsto nel Contratto Quadro, FINVIS si è impegnata per un periodo di 12 mesi successivo alla data di sottoscrizione delle Azioni a non effettuare, direttamente o indirettamente, operazioni di vendita, trasferimento, atti di disposizione o comunque operazioni che abbiano per oggetto o per effetto, direttamente o indirettamente, l'attribuzione o il trasferimento a terzi (ivi inclusa la concessione di diritti

di opzione, costituzione di pegni o altri vincoli o il prestito titoli), a qualunque titolo e sotto qualsiasi forma, delle azioni.

In base a quanto previsto nell'Accordo Quadro, Bruno Mario Pianetti e Mirko Mare sono stati nominati, alla Data del Closing, membri del Consiglio di Amministrazione di Trivenet. L'Accordo Quadro contiene, inoltre, apposite dichiarazioni e garanzie in linea con la prassi di mercato per operazioni analoghe.

### 3. Ragioni dell'esclusione del diritto di opzione

La proposta di escludere il diritto di opzione nell'ambito dell'Aumento di Capitale Trivenet trae origine dalla volontà di consentire l'ingresso nella compagine azionaria della Società a FINVIS, al fine di (i) rafforzare la competitività nell'area di Padova, Treviso e Vicenza nonché (ii) accelerare il percorso di sviluppo strategico del gruppo facente capo alla Società (il **Gruppo**).

Il Progetto Trivenet, anche grazie all'ingresso nel Consiglio di Amministrazione di Trivenet di Bruno Mario Pianetti e Mirko Mare, oltre che al reinvestimento di FINVIS in Planetel, ha l'obiettivo quindi di realizzare un progetto industriale condiviso che consentirà il rafforzamento delle prospettive di lungo periodo della Società e del Gruppo.

Alla luce di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione ritiene quindi che l'esclusione del diritto di opzione in favore dei FINVIS, ai sensi dell'art. 2441, comma 4, cod. civ. risponda ad uno specifico interesse sociale per le ragioni già richiamate nel paragrafo che precede.

Tutto ciò premesso, l'Aumento di Capitale Trivenet, in ogni caso, viene proposto con l'adozione di tutte le tutele che l'ordinamento prevede per operazioni nelle quali vi sia una esclusione del diritto di opzione. Infatti, come richiesto dall'articolo 2441, comma 4, cod. civ., le azioni poste a servizio dell'Aumento di Capitale Trivenet dovranno essere emesse ad un prezzo corrispondente al valore di mercato delle stesse.

### 4. Criteri di determinazione del prezzo di emissione

Il prezzo unitario di emissione delle nuove azioni della Società, oggetto del proposto Aumento di Capitale Trivenet, viene determinato dal Consiglio di Amministrazione della Società, coerentemente con quanto previsto nell'Accordo Quadro, in misura pari alla media ponderata (VWAP) del valore di mercato delle Azioni nei 6 (sei) mesi di borsa aperta antecedenti la Data del Closing (fermo restando che in detto periodo, ai fini della determinazione aritmetica, si terrà conto solo dei giorni di Borsa Aperta in cui le azioni siano state oggetto di effettiva trattazione) aumentata del 15% (quindici per cento) (il **Prezzo di Emissione**), e comunque per un prezzo non inferiore alla media ponderata (VWAP) degli ultimi 6 (sei) mesi antecedenti la data di assegnazione dei diritti di sottoscrizione dell'Aumento di Capitale Trivenet.

Il criterio adottato per l'individuazione del Prezzo di Emissione - che rispecchia peraltro la prassi mercato per operazioni analoghe - consente di prendere a riferimento un periodo di tempo adeguatamente lungo per depurare il dato da fenomeni di volatilità di breve periodo che possono interessare i mercati finanziari, riflettendo così il valore effettivo che il mercato attribuisce al titolo della Società.

L'andamento del titolo Planetel (ISIN IT0005430951) sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan (già AIM Italia) evidenzia una media ponderata, utilizzando il parametro *volume-weighted average price* (VWAP), nei 6 (sei) mesi di borsa aperta antecedenti la Data del Closing, pari a Euro 5,93 per azione (fermo restando che in detto periodo, ai fini della determinazione aritmetica, si terrà conto

solo dei giorni di borsa aperta in cui le azioni siano state oggetto di effettiva trattazione) (il **Prezzo Medio Ponderato**). Per il calcolo della media ponderata è stato preso, pertanto, in considerazione il periodo compreso tra il 3 gennaio 2023 e l'ultimo giorno di borsa aperta precedente la Data del Closing, quindi il 29 giugno 2023.

Inoltre, è stata calcolata la media ponderata (VWAP) degli ultimi 6 (sei) mesi antecedenti la data di assegnazione dei diritti di sottoscrizione dell'Aumento di Capitale Trivenet, la quale risulta pari a Euro 5,36 e, quindi, inferiore al Prezzo Medio Ponderato, aumentato del 15% (quindici per cento).

Pertanto, ad avviso del Consiglio di Amministrazione e in base alle previsioni dell'Accordo Quadro, il Prezzo di Emissione deve essere determinato in Euro 6,82 per azione che equivale al Prezzo Medio Ponderato (pari ad Euro sei virgola ottantadue) aumentato del 15% (quindici per cento).

A tal proposito, la società BDO Italia S.p.A. (la "**Società di Revisione**"), incaricata della revisione legale dei conti di Planetel, esprimerà il proprio parere circa l'adeguatezza dei criteri adottati dagli Amministratori nonché la correttezza nell'applicazione degli stessi ai fini della determinazione del Prezzo di Emissione delle nuove azioni, ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ.

#### **5. Tempistiche di esecuzione dell'Aumento di Capitale Trivenet**

La sottoscrizione e la liberazione da parte di FINVIS dell'Aumento di Capitale Trivenet dovrà avvenire, tramite versamento in denaro o compensazione, alla Data dell'Aumento di Capitale, come previsto dall'Accordo Quadro.

Per quanto occorrer possa, qualora l'Aumento di Capitale Trivenet non fosse integralmente sottoscritto entro il predetto termine finale di sottoscrizione, il capitale sociale risulterà aumentato dell'importo derivante dalle sottoscrizioni effettuate entro il suddetto termine.

#### **6. Caratteristiche e data di godimento delle azioni**

Le azioni di nuova emissione rivenienti dall'Aumento di Capitale Trivenet avranno godimento regolare e attribuiranno ai possessori eguali diritti delle azioni ordinarie Planetel in circolazione al momento della loro emissione.

#### **7. Prospetti di offerta o di quotazione**

L'Aumento di Capitale Trivenet avverrà in ogni caso con espressa esclusione di qualsivoglia forma di offerta al pubblico di cui agli art. 100 del TUF e dunque avvalendosi del regime di esenzione di cui all'art. 1, comma 4, lett. b (offerta di titoli rivolta a meno di 150 persone fisiche o giuridiche, diverse dagli investitori qualificati), ovvero di cui all'art. 34-ter, comma 01, del Regolamento Emittenti n. 11971 del 1999, come successivamente modificato e integrato (offerta aventi ad oggetto titoli il cui corrispettivo totale è inferiore ad Euro 8.000.000).

#### **8. Effetti economico-patrimoniali e finanziari dell'operazione, effetti sul valore unitario delle azioni e diluizione**

L'esecuzione dell'Aumento di Capitale Trivenet comporterà l'emissione di massimo n. 43.988 azioni ordinarie Planetel, da sottoscrivere da parte di FINVIS che, pertanto, entrerà nella compagine azionaria di Planetel con una partecipazione pari a n. 43.988 azioni ordinarie.

## 9. Modifiche statutarie

Si riporta di seguito il testo dell'articolo 3 (Capitale sociale) dello statuto sociale nella versione vigente e nella nuova versione conseguente all'approvazione dell'Aumento di Capitale Trivenet, in esecuzione parziale della Delega, con le modifiche evidenziate in grassetto.

Testo vigente	Testo proposto
<b>Articolo 3</b> <b>Capitale sociale</b>	<b>Articolo 3</b> <b>Capitale sociale</b>
3.1 Il capitale sociale è di Euro 4.048.912,00 ed è suddiviso in n. 6.752.762 azioni, tutte senza indicazione del valore nominale.	3.1 Il capitale sociale è di Euro 4.075.287 ed è suddiviso in n. 6.796.750, tutte senza indicazione del valore nominale.
3.2 È consentita, nei modi e nelle forme di legge, l'assegnazione di utili e/o di riserve di utili ai prestatori di lavoro dipendenti della Società o del Gruppo, mediante l'emissione di azioni ai sensi del primo comma dell'articolo 2349 del Codice Civile.	3.2 È consentita, nei modi e nelle forme di legge, l'assegnazione di utili e/o di riserve di utili ai prestatori di lavoro dipendenti della Società o del Gruppo, mediante l'emissione di azioni ai sensi del primo comma dell'articolo 2349 del Codice Civile.
3.3 L'Assemblea potrà attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare in una o più volte il capitale sociale fino ad un ammontare determinato e per il periodo massimo di 5 (cinque) anni dalla data della deliberazione.	3.3 L'Assemblea potrà attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare in una o più volte il capitale sociale fino ad un ammontare determinato e per il periodo massimo di 5 (cinque) anni dalla data della deliberazione.
3.4 Ai sensi delle disposizioni del quarto comma dell'articolo 2441 del Codice Civile, la Società può deliberare aumenti del capitale sociale con esclusione del diritto d'opzione, nel limite del dieci per cento del capitale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e che ciò sia confermato in apposita relazione da un revisore legale o da una società di revisione.	3.4 Ai sensi delle disposizioni del quarto comma dell'articolo 2441 del Codice Civile, la Società può deliberare aumenti del capitale sociale con esclusione del diritto d'opzione, nel limite del dieci per cento del capitale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e che ciò sia confermato in apposita relazione da un revisore legale o da una società di revisione.
3.5 L'Assemblea straordinaria del 31 marzo 2022 ha deliberato di delegare al consiglio di amministrazione la facoltà di aumentare il capitale sociale entro il 31 marzo 2027 sino all'importo massimo complessivo di Euro 8.000.000 (otto milioni), comprensivo di eventuale sovrapprezzo, da eseguirsi in via scindibile, in una o più tranches, mediante emissioni di azioni ordinarie prive del valore nominale, in regime di dematerializzazione,	3.5 L'Assemblea straordinaria del 31 marzo 2022 ha deliberato di delegare al consiglio di amministrazione la facoltà di aumentare il capitale sociale entro il 31 marzo 2027 sino all'importo massimo complessivo di Euro 8.000.000 (otto milioni), comprensivo di eventuale sovrapprezzo, da eseguirsi in via scindibile, in una o più tranches, mediante emissioni di azioni ordinarie prive del valore nominale, in regime di dematerializzazione,

<p>aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, a pagamento, anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dei commi 4, 5 e/o 8 dell'art. 2441 c.c., e/o, gratuitamente, al servizio di uno o più piani di incentivazione, ai sensi dell'art. 2349 cod. civ., con espressa facoltà per il Consiglio di Amministrazione, tra l'altro, di stabilire, nel rispetto delle procedure richieste dalle disposizioni normative e regolamentari di volta in volta applicabili, nonché dei limiti sopra indicati, (a) il numero, il prezzo unitario di emissione (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo), (b) stabilire il termine per la sottoscrizione delle nuove azioni ordinarie della Società; nonché (c) dare esecuzione alla delega 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.</p>	<p>circolazione e godimento regolare, a pagamento, anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dei commi 4, 5 e/o 8 dell'art. 2441 c.c., e/o, gratuitamente, al servizio di uno o più piani di incentivazione, ai sensi dell'art. 2349 cod. civ., con espressa facoltà per il Consiglio di Amministrazione, tra l'altro, di stabilire, nel rispetto delle procedure richieste dalle disposizioni normative e regolamentari di volta in volta applicabili, nonché dei limiti sopra indicati, (a) il numero, il prezzo unitario di emissione (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo), (b) stabilire il termine per la sottoscrizione delle nuove azioni ordinarie della Società; nonché (c) dare esecuzione alla delega 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.</p>
<p>3.6 Il capitale sociale potrà essere aumentato per deliberazione dell'Assemblea anche con l'emissione di azioni aventi diritti diversi da quelle ordinarie e con conferimenti diversi dal danaro, nell'ambito di quanto consentito dalla legge.</p>	<p>3.6 Il capitale sociale potrà essere aumentato per deliberazione dell'Assemblea anche con l'emissione di azioni aventi diritti diversi da quelle ordinarie e con conferimenti diversi dal danaro, nell'ambito di quanto consentito dalla legge.</p>
<p>3.7 I conferimenti dei soci possono avere ad oggetto somme di denaro, beni in natura o crediti, secondo le deliberazioni dell'Assemblea, anche in deroga a quanto disposto all'articolo 2342, primo comma, del Codice Civile. Nel caso in cui si proceda alla riduzione del capitale sociale con annullamento delle azioni, ai sensi dell'articolo 2343, quarto comma, del Codice Civile, può essere stabilita una diversa ripartizione delle azioni medesime.</p>	<p>3.7 I conferimenti dei soci possono avere ad oggetto somme di denaro, beni in natura o crediti, secondo le deliberazioni dell'Assemblea, anche in deroga a quanto disposto all'articolo 2342, primo comma, del Codice Civile. Nel caso in cui si proceda alla riduzione del capitale sociale con annullamento delle azioni, ai sensi dell'articolo 2343, quarto comma, del Codice Civile, può essere stabilita una diversa ripartizione delle azioni medesime.</p>
<p>3.8 I soci possono finanziare la Società con versamenti fruttiferi o infruttiferi, in conto capitale o altro titolo, anche con obbligo di rimborso, in conformità alle vigenti disposizioni normative e regolamentari.</p>	<p>3.8 I soci possono finanziare la Società con versamenti fruttiferi o infruttiferi, in conto capitale o altro titolo, anche con obbligo di rimborso, in conformità alle vigenti disposizioni normative e regolamentari.</p>

3.9 Le partecipazioni dei soci sono determinate in misura proporzionale ai rispettivi conferimenti.	3.9 Le partecipazioni dei soci sono determinate in misura proporzionale ai rispettivi conferimenti.
---	---

\*\*\*

La Società di Revisione metterà a disposizione il proprio parere sulla corrispondenza del Prezzo di Emissione al valore di mercato, ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ.

Treviso, 28 settembre 2023

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Bruno Mario Pignetti



PLANETEL S.P.A.

Relazione della società di revisione sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni, relativamente all'aumento di capitale sociale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, secondo periodo, del Codice Civile



## **Relazione della società di revisione sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni, relativamente all'aumento di capitale sociale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, secondo periodo, del Codice Civile.**

Agli Azionisti di Planetel S.p.A.

### **1. Motivo ed oggetto dell'incarico**

In relazione alla proposta di aumento di capitale sociale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quarto comma, secondo periodo del Codice Civile, qui di seguito descritta, abbiamo ricevuto dal Consiglio di Amministrazione di Planetel S.p.A. (di seguito "Planetel", o la "Società") la relazione datata 28 settembre 2023 (di seguito la "Relazione degli Amministratori") che illustra e motiva detta operazione.

Tale proposta prevede un aumento di capitale sociale a pagamento, con esclusione del diritto di opzione, di complessivi Euro 300.000 (trecentomila) (di seguito "Aumento di Capitale Trivenet") comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di nuove azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale, riservato a FINVIS S.r.l. (società finanziaria che possiede il 100% del capitale di Trivenet).

A tal fine, la Società, nel contesto dell'accordo quadro sottoscritto tra la Società, il socio di Planetel S.p.A. Bruno Mario Pianetti, Trivenet e i FINVIS (l'Accordo Quadro), si è impegnata a deliberare l'Aumento di Capitale Trivenet, entro 90 giorni lavorativi successivi alla Data del Closing, mediante emissione di un numero di nuove azioni ordinarie calcolato sulla base di un prezzo unitario per azione pari alla media ponderata (Volume Weighted Average Price o "VWAP") del valore di mercato delle stesse nei 6 (sei) mesi antecedenti il 30 giugno 2023 (Data del Closing) aumentata del 15% (quindici per cento).

Tali aumenti di capitale rientrano nella delega conferita al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art 2443 del Codice Civile, dall'Assemblea straordinaria del 31 marzo 2022.

Nel contesto sopra delineato, gli Amministratori hanno ritenuto di avvalersi della facoltà riconosciuta, alle sole società con azioni quotate in mercati regolamentati o negoziate in sistemi multilaterali di negoziazione, dall'art 2441, quarto comma, secondo periodo, del Codice Civile.

Abbiamo ricevuto dalla Società la relazione del Consiglio di Amministrazione datata 28 settembre 2023 ai sensi dell'art. 2441, sesto comma, del Codice Civile (la "Relazione"), che illustra e motiva la suddetta proposta di aumento di capitale con esclusione del diritto d'opzione, indicando i criteri adottati dal Consiglio di Amministrazione per la determinazione del prezzo delle azioni di nuova emissione.

In riferimento all'Operazione di Aumento di Capitale Trivenet descritta, il Consiglio di Amministrazione della Società ci ha conferito l'incarico di esprimere il nostro parere sull'adeguatezza dei criteri individuati dagli Amministratori ai fini della determinazione del Prezzo di Emissione delle nuove azioni di Planetel S.p.A., così come disciplinato dall'art 2441 del Codice Civile.

Nel corso della prima parte dell'adunanza del Consiglio di Amministrazione tenutasi in data odierna, gli Amministratori hanno approvato la Relazione al fine di consentire lo svolgimento della nostra attività prevista dall'art. 2441 del Codice Civile.

All'esito dell'avvenuto riscontro della Relazione approvata dal Consiglio di Amministrazione con quella in bozza, a noi precedentemente fornita insieme alla documentazione necessaria per lo svolgimento del nostro incarico, abbiamo emesso il presente parere, al fine di consentire al Consiglio di Amministrazione stesso, nella seconda parte dell'odierna adunanza, il completamento dell'iter previsto ai fini del suddetto aumento di capitale.

## 2. Sintesi dell'operazione

Secondo quanto riferito dagli Amministratori nella loro Relazione, la proposta di escludere il diritto di opzione nell'ambito dell'Operazione di Aumento di Capitale trae origine dalla volontà di consentire l'ingresso nella compagine azionaria della Società a FINVIS al fine di (i) realizzare l'integrazione del nuovo management nella struttura della capogruppo, mettendo così a fattore comune culture imprenditoriali e manageriali, oltre al know-how tecnico dei servizi offerti alla clientela, (ii) rafforzare la competitività nell'area di Monza, (iii) accelerare il percorso di sviluppo strategico del gruppo facente capo a Planetel S.p.A..

## 3. Natura e portata del presente parere

Come indicato nella Relazione degli Amministratori il Prezzo di Emissione delle nuove azioni della Società, oggetto del proposto Aumento di Capitale Trivenet, verrà determinato coerentemente con quanto previsto nell'Accordo Quadro, sulla base di un prezzo unitario per azione pari alla media ponderata ("VWAP") del valore di mercato delle Azioni nei 6 (sei) mesi antecedenti la data del closing, aumentata del 15% (quindici per cento).

Alla luce delle considerazioni espresse nella Relazione, il Consiglio di Amministrazione ritiene che il metodo adottato per l'individuazione del Prezzo di Emissione rispecchi la prassi di mercato adottata per operazioni analoghe e consente di prendere a riferimento, da una parte, un periodo di tempo sufficientemente prossimo al momento effettivo di determinazione del prezzo puntuale di emissione e, dall'altra, adeguatamente lungo per depurare il dato da fenomeni di volatilità di breve periodo che possono interessare i mercati finanziari, riflettendo così il valore effettivo che il mercato attribuisce al titolo della Società.

In considerazione della specificità e delle caratteristiche dell'Operazione di Aumento di Capitale sopra delineate, così come illustrate nella Relazione dagli Amministratori, il nostro parere viene pertanto espresso sull'adeguatezza, sotto il profilo della sua ragionevolezza e non arbitrarietà nelle circostanze, del criterio proposto dagli Amministratori ai fini della determinazione del richiamato prezzo, in quanto idoneo a determinare il massimo livello di diluizione degli azionisti di Planetel S.p.A. esclusi dal diritto di opzione, destinatari della presente relazione.

Il presente parere indica pertanto i metodi seguiti dagli Amministratori per la determinazione del prezzo delle azioni e le eventuali difficoltà di valutazione dagli stessi incontrate, ed è costituito dalle nostre considerazioni sull'adeguatezza, sotto il profilo della loro ragionevolezza e non arbitrarietà, nelle circostanze, di tali metodi.

Nell'esaminare i metodi di valutazione adottati dagli Amministratori, non abbiamo effettuato una valutazione economica della Società. Tale valutazione è stata svolta esclusivamente dagli Amministratori.

## 4. Documentazione utilizzata

Nello svolgimento del nostro lavoro abbiamo ottenuto i documenti e le informazioni ritenuti utili nella fattispecie, in particolare:

- Copia dello Statuto Sociale;
- Copia dell'Accordo Quadro perfezionato in data 14 giugno 2023;
- Copia del Verbale di Assemblea Straordinaria degli azionisti di Planetel S.p.A. del 31 marzo 2022 che ha attribuito ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., al Consiglio di Amministrazione una delega ad aumentare il capitale sociale sino all'importo massimo complessivo di Euro 8.000.000, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, in una o più volte ed in via scindibile, a pagamento, anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, comma 5 e/o comma 8, cod. civ., e/o, gratuitamente, al servizio di uno o più piani di incentivazione, ai sensi dell'art. 2349 cod. civ., mediante emissioni di azioni ordinarie, da esercitarsi entro il limite massimo di 5 (cinque) anni dalla data della relativa delibera.
- Copia Avviso di Convocazione del Consiglio di Amministrazione del 22 settembre 2023.
- Bozza della Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di Planetel S.p.A., datata 28 Settembre 2023, predisposta ai sensi dell'art. 2441, sesto comma, del Codice Civile;

- Andamento delle quotazioni di Borsa delle azioni di Planetel S.p.A. registrato sul Mercato Euronext Growth Milan (già AIM Italia) durante il periodo di 6 (sei) mesi di borsa aperta antecedenti la data del closing;
- Andamento delle quotazioni di Borsa delle azioni di Planetel S.p.A. registrato sul Mercato Euronext Growth Milan (già AIM Italia) degli ultimi 6 (sei) mesi antecedenti la data di assegnazione dei diritti di sottoscrizione (26 settembre 2023) dell'Aumento di Capitale Trivenet;
- Le informazioni e i documenti integrativi, contabili e statistici, ritenuti utili ai fini della presente relazione.

Abbiamo inoltre ottenuto attestazione che, per quanto a conoscenza degli Amministratori e della Direzione della Società, non sono intervenute modifiche significative ai dati ed alle informazioni presi in considerazione nello svolgimento delle nostre analisi.

## 5. Metodi di valutazione adottati dagli Amministratori per la determinazione del Prezzo di Emissione delle azioni

La formulazione dell'art. 2441, quarto comma, secondo periodo, del Codice Civile richiama il "valore di mercato" senza fornire al riguardo ulteriori indicazioni, anche temporali, e porta quindi a ritenere ammissibili molteplici criteri, anche fra loro differenti, da stabilirsi anche in funzione delle caratteristiche delle singole operazioni di aumento di capitale. Nel caso in esame, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di doversi riferire ad un dato che è, allo stato, condiviso anche in dottrina, vale a dire al prezzo delle azioni della società emittente espresso nel relativo mercato di quotazione.

Nella fattispecie, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di poter individuare il prezzo di emissione delle nuove azioni valutando la media delle quotazioni sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan (già AIM Italia), ponderata per i volumi (Volume Weighted Average Price o "VWAP") delle azioni ordinarie Planetel (codice ISIN IT0005430951) durante il periodo di 6 (sei) mesi di borsa aperta antecedenti la data del closing, aumentata del 15% (quindici per cento).

Gli Amministratori ritengono che tale criterio rispecchi la prassi di mercato per operazioni analoghe e consente di prendere a riferimento, da una parte, un periodo di tempo sufficientemente prossimo al momento effettivo di determinazione del prezzo puntuale di emissione e, dall'altra, adeguatamente lungo per depurare il dato da fenomeni di volatilità di breve periodo che possono interessare i mercati finanziari, riflettendo così il valore effettivo che il mercato attribuisce al titolo della Società.

L'andamento del titolo Planetel S.p.A. (codice ISIN IT0005430951) sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan (già AIM Italia) evidenzia una media ponderata, utilizzando il parametro volume-weighted average price (VWAP), nei 6 (sei) mesi di borsa aperta antecedenti la data del closing prima della data dell'Aumento di Capitale Trivenet pari a Euro 5,93 per azione.

Infine, gli amministratori hanno calcolato la media ponderata (VWAP) degli ultimi 6 (sei) mesi antecedenti la data di assegnazione dei diritti di sottoscrizione (26 settembre 2023) dell'Aumento di Capitale Trivenet, la quale risulta pari a Euro 5,36, inferiore al Prezzo Medio Ponderato (Euro 5,93), aumentato del 15% (quindici per cento).

Pertanto, ad avviso del Consiglio di Amministrazione e in base alle previsioni dell'Accordo Quadro, il Prezzo di Emissione è stato determinato in Euro 6,82 per azione, equivalente al Prezzo Medio Ponderato (pari ad Euro sei virgola ottantadue) aumentato del 15%.

## 6. Difficoltà di valutazione incontrate dagli Amministratori

Nella Relazione non vengono indicate difficoltà incontrate dagli Amministratori nell'ambito dell'individuazione dei criteri per la determinazione del Prezzo di Emissione delle nuove azioni.

## 7. Lavoro svolto

Ai fini dell'espletamento del nostro incarico, abbiamo svolto le seguenti attività:

- incontrato preliminarmente la Direzione Amministrativa della Società al fine di meglio comprendere l'operazione, le metodologie adottate, nonché le ipotesi di valutazione e le prime analisi di dettaglio;

- svolto una lettura critica delle bozze della Relazione degli Amministratori che ci sono state progressivamente messe a disposizione dalla Società prima dell'approvazione della medesima nella prima parte della seduta odierna del Consiglio di Amministrazioni;
- riscontrato che il testo della Relazione approvato nella prima parte della seduta del Consiglio di Amministrazione tenutasi in data odierna non presentasse modifiche sostanziali rispetto alle bozze della Relazione precedentemente messe a nostra disposizione;
- analizzato, sulla base di discussioni con gli Amministratori, il lavoro da loro svolto per l'individuazione dei criteri di determinazione del Prezzo di Emissione delle nuove azioni, onde riscontrarne l'adeguatezza, in quanto, nelle circostanze, ragionevoli, motivate e non arbitrarie;
- riscontrato la completezza e non contraddittorietà delle motivazioni del Consiglio di Amministrazione riguardanti i metodi valutativi da esso adottati ai fini della fissazione del prezzo;
- considerato gli elementi necessari ad accertare che tali metodi fossero tecnicamente idonei, nelle specifiche circostanze, a determinare il Prezzo di Emissione delle nuove azioni;
- rilevato e analizzato autonomamente i prezzi di borsa del titolo Planetel e ricalcolato le quotazioni medie;
- sulla base delle stesse quotazioni, riscontrato le stime degli Amministratori inerenti all'ammontare del prezzo;
- ottenuta attestazione che, per quanto a conoscenza degli Amministratori della Società, non sussistono modifiche significative alle informazioni utilizzate nello svolgimento della nostra analisi che possano avere un effetto significativo sui dati e sulle informazioni prese in considerazione.

#### 8. Commenti e precisazioni sull'adeguatezza dei criteri utilizzati dagli Amministratori per la determinazione del Prezzo di Emissione delle azioni

La Relazione predisposta dagli Amministratori per illustrare l'Operazione di Aumento di Capitale descrive le motivazioni sottostanti e il processo logico seguito ai fini della determinazione del criterio per l'individuazione del Prezzo di Emissione delle azioni, al servizio del suddetto aumento di capitale.

Come richiamato al precedente paragrafo 3, la Relazione presenta un criterio di determinazione del prezzo unitario delle azioni Planetel S.p.A. pari alla media ponderata (VWAP) del valore di mercato delle Azioni nei 6 (sei) mesi precedenti antecedenti la data del closing aumentata del 15% (quindici per cento).

In considerazione dell'operazione in esame, ne consegue che i nostri commenti sull'adeguatezza, in termini di ragionevolezza e non arbitrarietà, dei criteri adottati dagli Amministratori si riferiscono a quelli individuati per la determinazione del prezzo, in quanto idoneo a determinare il massimo livello di diluizione degli azionisti di Planetel esclusi dal diritto di opzione, destinatari della presenta relazione.

I nostri commenti a questo riguardo si possono riassumere come segue:

- Il riferimento al metodo delle quotazioni di borsa individuato dagli Amministratori è comunemente accettato e utilizzato sia a livello nazionale che internazionale ed è in linea con il costante comportamento della prassi professionale per società con azioni scambiate sul Mercato Euronext Growth Milan (già AIM Italia). Le quotazioni di borsa esprimono, infatti, di regola, il valore attribuita dal mercato alle azioni oggetto di trattazione e conseguentemente forniscono indicazioni rilevanti in merito al valore di una società cui le azioni si riferiscono, in quanto riflettono le informazioni a disposizione degli analisti e degli investitori, nonché le aspettative dagli stessi circa l'andamento economico e finanziario della Società. L'adozione del metodo delle quotazioni di borsa trova inoltre conforto nell'art. 2441 quarto comma del Codice Civile. In considerazione di quanto sopra, l'adozione del metodo delle quotazioni di borsa ai fini della determinazione del prezzo appare, nelle circostanze, ragionevole e non arbitrario.
- Nelle specifiche circostanze, gli Amministratori hanno ritenuto di utilizzare, ai fini della individuazione del prezzo, il valore medio risultante dalla media delle quotazioni del titolo Planetel sul Mercato Euronext Growth Milan (già AIM Italia) nell'orizzonte temporale 6 (sei) mesi antecedenti dalla data del Closing aumentata del 15%. Al riguardo, si segnala che il titolo Planetel risulta caratterizzato da un flottante contenuto e da scambi limitati. Alla luce di tali caratteristiche del titolo, la scelta degli Amministratori di utilizzare medie calcolate su un arco temporale di 6 (sei)

mesi, appare idoneo e, pertanto, risulta nelle circostanze ragionevole e non arbitrario.

- Gli Amministratori non hanno ritenuto di predisporre, per la finalità qui in oggetto, valutazioni delle azioni di Planetel S.p.A. basate su metodologie di controllo di tipo analitico, come il metodo dei flussi di cassa scontati o similari. Nel caso di specie, appare tuttavia nel complesso ragionevole la scelta degli Amministratori di fare esclusivo riferimento a criteri "diretti" di mercato in quanto coerenti con la finalità dell'Operazione di Aumento di Capitale.

Gli aspetti sopra commentati sono stati tenuti in opportuna considerazione ai fini dell'emissione del presente parere.

#### **9. Limiti specifici incontrati dal revisore ed eventuali altri aspetti di rilievo emersi nell'espletamento del presente incarico**

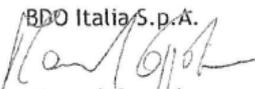
In merito ai limiti e alle difficoltà incontrati nello svolgimento del nostro incarico, si segnala quanto segue:

- le valutazioni che utilizzano variabili e parametri di mercato sono soggette all'andamento proprio dei mercati finanziari. L'andamento dei mercati finanziari, sia italiani che interazionali, ha evidenziato una tendenza a presentare oscillazioni rilevanti nel corso del tempo soprattutto in relazione all'incertezza del quadro economico generale. Ad influenzare l'andamento dei titoli possono anche intervenire pressioni speculative in un senso o nell'altro, del tutto slegate dalle prospettive economiche e finanziarie delle singole società
- nell'ambito dell'approccio metodologico complessivo, gli Amministratori non hanno adottato ulteriori metodologie di valutazione, principali e/o di controllo, di tipo analitico. La mancata applicazione di metodi di tipo analitico, con finalità principali o di controllo, rispetto a criteri di mercato costituisce un'oggettiva difficoltà nell'espletamento del nostro incarico. Detta scelta metodologica è già stata oggetto di nostre considerazioni nel precedente paragrafo 8.

#### **10. Conclusioni**

Tutto ciò premesso, sulla base della documentazione esaminata e delle procedure sopra descritte, tenuto conto della natura e portata del nostro lavoro indicate nella presente relazione, tenendo conto dei commenti presentati al paragrafo 8, nonché dei limiti specifici menzionati al paragrafo 9, riteniamo che i criteri adottati dagli Amministratori siano adeguati, in quanto nelle circostanze ragionevoli e non arbitrari, e che gli stessi siano stati correttamente applicati ai fini della determinazione del Prezzo di Emissione delle nuove azioni Planetel S.p.A., nell'ambito dell'Aumento di Capitale oggetto della presente relazione.

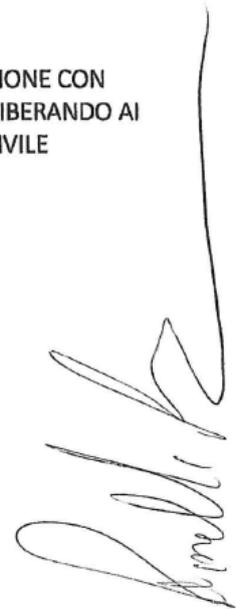
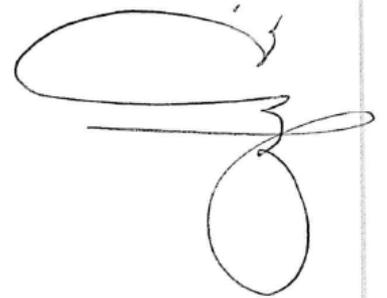
Milano, 28 settembre 2023

BDO Italia S.p.A.  
  
Manuel Coppola  
Socio

RELAZIONE DEL  
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI  
PLANETEL S.P.A.

**Planetel**  
COMPAGNIA TELEFONICA ITALIANA

RELAZIONE SUI CRITERI ADOTTATI PER LA DETERMINAZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE CON  
RIFERIMENTO ALL'AUMENTO DI CAPITALE LEGATO ALL'OPERAZIONE "TRIVENET", DELIBERANDO AI  
SENSI DELL'ART. 2441, QUARTO COMMA, SECONDO PERIODO, DEL CODICE CIVILE



## 1. Premessa

In data 31 marzo 2022, l'Assemblea Straordinaria di Planetel S.p.A. (*Planetel* o la *Società*) ha, *inter alia*, attribuito, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., al Consiglio di Amministrazione una delega ad aumentare il capitale sociale sino all'importo massimo complessivo di Euro 8.000.000 (otto milioni), comprensivo di eventuale sovrapprezzo, in una o più volte ed in via scindibile, a pagamento, anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, comma 5 e/o comma 8, cod. civ., e/o, gratuitamente, al servizio di uno o più piani di incentivazione, ai sensi dell'art. 2349 cod. civ., mediante emissioni di azioni ordinarie, da esercitarsi entro il limite massimo di 5 (cinque) anni dalla data della relativa delibera (la *Delega*).

Ai fini dell'esercizio della Delega, al Consiglio di Amministrazione è stato conferito ogni potere per "(i) *determinare il numero e il prezzo unitario di emissione delle azioni (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo), (ii) stabilire il termine per la sottoscrizione delle nuove azioni ordinarie della Società; nonché (iii) dare esecuzione alla Delega 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.*"

In data 11 aprile 2022, il Consiglio di Amministrazione di Planetel ha deliberato, in esercizio parziale della delega conferita dall'Assemblea degli Azionisti del 31 marzo 2022 ai sensi dell'art. 2443 c.c., di aumentare il capitale sociale, a pagamento, eventualmente anche in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quarto comma, secondo periodo, cod. civ., per un ammontare massimo pari ad Euro 680.005 (seicentottantamila), comprensivo di sovrapprezzo, mediante l'emissione di 71.242 nuove azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale ed aventi godimento regolare, a servizio del completamento dell'operazione di acquisizione di DiRete S.r.l. Tale aumento di capitale è stato integralmente sottoscritto nella medesima data.

Successivamente, in data 28 giugno 2022, il Consiglio di Amministrazione di Planetel ha deliberato, in esercizio parziale della delega conferita dall'Assemblea degli Azionisti del 31 marzo 2022 ai sensi dell'art. 2443 c.c., di aumentare il capitale sociale, a pagamento, eventualmente anche in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quarto comma, secondo periodo, cod. civ., per un ammontare massimo pari ad Euro 675.000 (seicentotantacinquemila) comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, mediante l'emissione di n. 81.520 nuove azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale ed aventi godimento regolare, a servizio del completamento dell'operazione di acquisizione di Net-admin S.r.l. Tale aumento di capitale è stato integralmente sottoscritto nella medesima data.

\*\*\*\*

Il Consiglio di Amministrazione intende avvalersi della facoltà ad esso delegata dall'Assemblea Straordinaria in data 31 marzo 2022, esercitando quindi parzialmente la Delega, al fine di deliberare un nuovo aumento di capitale sociale, a pagamento, eventualmente anche in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quarto comma, secondo periodo, cod. civ., da riservarsi alla sottoscrizione da parte di FINVIS (come *infra* definita) per un ammontare massimo pari ad Euro 300.000 (trecentomila), comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di nuove azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, ed aventi godimento regolare (*l'Aumento di Capitale Trivenet*).

La presente relazione (la *Relazione*) è redatta dal Consiglio di Amministrazione della Società al fine di illustrare le modalità di determinazione del prezzo di emissione delle azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale Trivenet.

## 2. Termini e condizioni del Progetto Trivenet (come *infra* definito)

L'Aumento di Capitale Trivenet si inserisce nel contesto dell'operazione avente ad oggetto l'acquisizione da parte di Planetel e la vendita da parte di FINVIS – Società finanziaria a responsabilità limitata, con sede legale in via Monserrato n. 25, Roma, partita IVA 07886110589 (*FINVIS*) dell'intero capitale sociale di Trivenet S.r.l., con sede legale in Treviolo, via Boffalora n. 4, partita IVA 03350610287 (*Trivenet*) per il corrispettivo complessivo di circa Euro 700.000 (il *Prezzo* e congiuntamente il *Progetto Trivenet*), di cui:

- i. Euro 400.000 corrisposti alla data del closing (i.e. 30 giugno 2023) (la *Data del Closing*) ed
- ii. Fino ad Euro 300.000, da corrispondersi mediante versamenti in denaro alla Data del Closing o entro 90 giorni dalla Data del Closing (il *Saldo*), salvo quanto di seguito indicato.

L'importo definitivo del Saldo sarà determinato tenuto conto della differenza tra la PFN registrata alla data del 31 dicembre 2022, pari a Euro 1.600.000 (la *PFN di Riferimento*) e la PFN registrata da Trivenet al 30 giugno 2023 (la *PFN Definitiva*). Qualora la PFN Definitiva si discostasse per più del 10% (dieci per cento) – in aumento o in diminuzione – rispetto alla PFN di Riferimento allora il Saldo e, conseguentemente, il Prezzo saranno soggetti ad aggiustamento Euro su Euro, in aumento o in diminuzione.

In data 11 agosto 2023, FINVIS ha comunicato a Planetel la stima della PFN Definitiva. Successivamente, in data 11 settembre 2023, Planetel ha confermato a FINVIS di non aver obiezioni da sollevare rispetto al calcolo della stima della PFN Definitiva. Pertanto, il Saldo e conseguentemente il Prezzo non sono stati soggetti ad alcun aggiustamento in quanto la PFN Definitiva non si discosta per più del 10% - in aumento o in diminuzione – rispetto alla PFN di Riferimento.

La Società, nel contesto dell'accordo quadro sottoscritto tra la Società, Bruno Mario Pianetti, FINVIS e Trivenet (*l'Accordo Quadro*), si è inoltre impegnata a deliberare l'Aumento di Capitale Trivenet, contestualmente alla Data del Closing o entro 90 giorni lavorativi successivi alla Data del Closing (la *Data dell'Aumento di Capitale*), mediante emissione di un numero di Azioni calcolato sulla base di un prezzo unitario per Azione pari alla media ponderata (VWAP - Volume Weight Average Price) del valore di mercato delle Azioni nei 6 (sei) mesi antecedenti la Data del Closing aumentata del 15% (quindici per cento).

Per giorno di "*Borsa Aperta*" ai fini di quanto sopra descritto si intende qualsiasi giorno in cui Borsa Italiana S.p.A. e i mercati/sistemi di negoziazione dalla stessa organizzati e/o gestiti sono aperti per la negoziazione dei titoli.

In base a quanto previsto nell'Accordo Quadro, Bruno Mario Pianetti e Mirko Mare sono stati nominati, alla Data del Closing, membri del Consiglio di Amministrazione di Trivenet.

Ai sensi del Accordo Quadro, FINVIS sottoscriverà e libererà l'Aumento di Capitale Trivenet contestualmente alla data di emissione delle Azioni. Con riferimento alle Azioni così acquisite, in base a quanto previsto nel Contratto Quadro, FINVIS si è impegnata per un periodo di 12 mesi successivo alla data di sottoscrizione delle Azioni a non effettuare, direttamente o indirettamente, operazioni di vendita, trasferimento, atti di disposizione o comunque operazioni che abbiano per oggetto o per effetto, direttamente o indirettamente, l'attribuzione o il trasferimento a terzi (ivi inclusa la concessione di diritti

di opzione, costituzione di pegni o altri vincoli o il prestito titoli), a qualunque titolo e sotto qualsiasi forma, delle azioni.

In base a quanto previsto nell'Accordo Quadro, Bruno Mario Pianetti e Mirko Mare sono stati nominati, alla Data del Closing, membri del Consiglio di Amministrazione di Trivenet. L'Accordo Quadro contiene, inoltre, apposite dichiarazioni e garanzie in linea con la prassi di mercato per operazioni analoghe.

### 3. Ragioni dell'esclusione del diritto di opzione

La proposta di escludere il diritto di opzione nell'ambito dell'Aumento di Capitale Trivenet trae origine dalla volontà di consentire l'ingresso nella compagine azionaria della Società a FINVIS, al fine di (i) rafforzare la competitività nell'area di Padova, Treviso e Vicenza nonché (ii) accelerare il percorso di sviluppo strategico del gruppo facente capo alla Società (il **Gruppo**).

Il Progetto Trivenet, anche grazie all'ingresso nel Consiglio di Amministrazione di Trivenet di Bruno Mario Pianetti e Mirko Mare, oltre che al reinvestimento di FINVIS in Planetel, ha l'obiettivo quindi di realizzare un progetto industriale condiviso che consentirà il rafforzamento delle prospettive di lungo periodo della Società e del Gruppo.

Alla luce di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione ritiene quindi che l'esclusione del diritto di opzione in favore dei FINVIS, ai sensi dell'art. 2441, comma 4, cod. civ. risponda ad uno specifico interesse sociale per le ragioni già richiamate nel paragrafo che precede.

Tutto ciò premesso, l'Aumento di Capitale Trivenet, in ogni caso, viene proposto con l'adozione di tutte le tutele che l'ordinamento prevede per operazioni nelle quali vi sia una esclusione del diritto di opzione. Infatti, come richiesto dall'articolo 2441, comma 4, cod. civ., le azioni poste a servizio dell'Aumento di Capitale Trivenet dovranno essere emesse ad un prezzo corrispondente al valore di mercato delle stesse.

### 4. Criteri di determinazione del prezzo di emissione

Il prezzo unitario di emissione delle nuove azioni della Società, oggetto del proposto Aumento di Capitale Trivenet, viene determinato dal Consiglio di Amministrazione della Società, coerentemente con quanto previsto nell'Accordo Quadro, in misura pari alla media ponderata (VWAP) del valore di mercato delle Azioni nei 6 (sei) mesi di borsa aperta antecedenti la Data del Closing (fermo restando che in detto periodo, ai fini della determinazione aritmetica, si terrà conto solo dei giorni di Borsa Aperta in cui le azioni siano state oggetto di effettiva trattazione) aumentata del 15% (quindici per cento) (il **Prezzo di Emissione**), e comunque per un prezzo non inferiore alla media ponderata (VWAP) degli ultimi 6 (sei) mesi antecedenti la data di assegnazione dei diritti di sottoscrizione dell'Aumento di Capitale Trivenet.

Il criterio adottato per l'individuazione del Prezzo di Emissione - che rispecchia peraltro la prassi mercato per operazioni analoghe - consente di prendere a riferimento un periodo di tempo adeguatamente lungo per depurare il dato da fenomeni di volatilità di breve periodo che possono interessare i mercati finanziari, riflettendo così il valore effettivo che il mercato attribuisce al titolo della Società.

L'andamento del titolo Planetel (ISIN IT0005430951) sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan (già AIM Italia) evidenzia una media ponderata, utilizzando il parametro *volume-weighted average price* (VWAP), nei 6 (sei) mesi di borsa aperta antecedenti la Data del Closing, pari a Euro 5,93 per azione (fermo restando che in detto periodo, ai fini della determinazione aritmetica, si terrà conto

solo dei giorni di borsa aperta in cui le azioni siano state oggetto di effettiva trattazione) (il **Prezzo Medio Ponderato**). Per il calcolo della media ponderata è stato preso, pertanto, in considerazione il periodo compreso tra il 3 gennaio 2023 e l'ultimo giorno di borsa aperta precedente la Data del Closing, quindi il 29 giugno 2023.

Inoltre, è stata calcolata la media ponderata (VWAP) degli ultimi 6 (sei) mesi antecedenti la data di assegnazione dei diritti di sottoscrizione dell'Aumento di Capitale Trivenet, la quale risulta pari a Euro 5,36 e, quindi, inferiore al Prezzo Medio Ponderato, aumentato del 15% (quindici per cento).

Pertanto, ad avviso del Consiglio di Amministrazione e in base alle previsioni dell'Accordo Quadro, il Prezzo di Emissione deve essere determinato in Euro 6,82 per azione che equivale al Prezzo Medio Ponderato (pari ad Euro sei virgola ottantadue) aumentato del 15% (quindici per cento).

A tal proposito, la società BDO Italia S.p.A. (la "**Società di Revisione**"), incaricata della revisione legale dei conti di Planetel, esprimerà il proprio parere circa l'adeguatezza dei criteri adottati dagli Amministratori nonché la correttezza nell'applicazione degli stessi ai fini della determinazione del Prezzo di Emissione delle nuove azioni, ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ.

#### 5. Tempistiche di esecuzione dell'Aumento di Capitale Trivenet

La sottoscrizione e la liberazione da parte di FINVIS dell'Aumento di Capitale Trivenet dovrà avvenire, tramite versamento in denaro o compensazione, alla Data dell'Aumento di Capitale, come previsto dall'Accordo Quadro.

Per quanto occorrer possa, qualora l'Aumento di Capitale Trivenet non fosse integralmente sottoscritto entro il predetto termine finale di sottoscrizione, il capitale sociale risulterà aumentato dell'importo derivante dalle sottoscrizioni effettuate entro il suddetto termine.

#### 6. Caratteristiche e data di godimento delle azioni

Le azioni di nuova emissione rivenienti dall'Aumento di Capitale Trivenet avranno godimento regolare e attribuiranno ai possessori eguali diritti delle azioni ordinarie Planetel in circolazione al momento della loro emissione.

#### 7. Prospetti di offerta o di quotazione

L'Aumento di Capitale Trivenet avverrà in ogni caso con espressa esclusione di qualsivoglia forma di offerta al pubblico di cui agli art. 100 del TUF e dunque avvalendosi del regime di esenzione di cui all'art. 1, comma 4, lett. b (offerta di titoli rivolta a meno di 150 persone fisiche o giuridiche, diverse dagli investitori qualificati), ovvero di cui all'art. 34-ter, comma 01, del Regolamento Emittenti n. 11971 del 1999, come successivamente modificato e integrato (offerta aventi ad oggetto titoli il cui corrispettivo totale è inferiore ad Euro 8.000.000).

#### 8. Effetti economico-patrimoniali e finanziari dell'operazione, effetti sul valore unitario delle azioni e diluizione

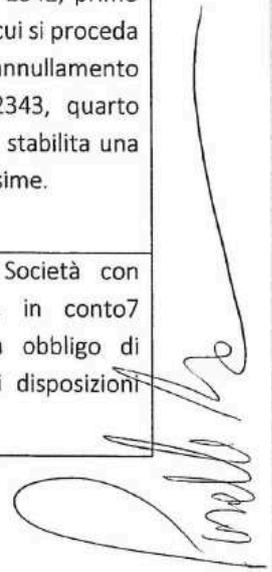
L'esecuzione dell'Aumento di Capitale Trivenet comporterà l'emissione di massimo n. 43.988 azioni ordinarie Planetel, da sottoscrivere da parte di FINVIS che, pertanto, entrerà nella compagine azionaria di Planetel con una partecipazione pari a n. 43.988 azioni ordinarie.

## 9. Modifiche statutarie

Si riporta di seguito il testo dell'articolo 3 (Capitale sociale) dello statuto sociale nella versione vigente e nella nuova versione conseguente all'approvazione dell'Aumento di Capitale Trivenet, in esecuzione parziale della Delega, con le modifiche evidenziate in grassetto.

Testo vigente	Testo proposto
<b>Articolo 3</b> <b>Capitale sociale</b>	<b>Articolo 3</b> <b>Capitale sociale</b>
3.1 Il capitale sociale è di Euro 4.048.912,00 ed è suddiviso in n. 6.752.762 azioni, tutte senza indicazione del valore nominale.	3.1 Il capitale sociale è di Euro 4.075.287 ed è suddiviso in n. 6.796.750, tutte senza indicazione del valore nominale.
3.2 È consentita, nei modi e nelle forme di legge, l'assegnazione di utili e/o di riserve di utili ai prestatori di lavoro dipendenti della Società o del Gruppo, mediante l'emissione di azioni ai sensi del primo comma dell'articolo 2349 del Codice Civile.	3.2 È consentita, nei modi e nelle forme di legge, l'assegnazione di utili e/o di riserve di utili ai prestatori di lavoro dipendenti della Società o del Gruppo, mediante l'emissione di azioni ai sensi del primo comma dell'articolo 2349 del Codice Civile.
3.3 L'Assemblea potrà attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare in una o più volte il capitale sociale fino ad un ammontare determinato e per il periodo massimo di 5 (cinque) anni dalla data della deliberazione.	3.3 L'Assemblea potrà attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare in una o più volte il capitale sociale fino ad un ammontare determinato e per il periodo massimo di 5 (cinque) anni dalla data della deliberazione.
3.4 Ai sensi delle disposizioni del quarto comma dell'articolo 2441 del Codice Civile, la Società può deliberare aumenti del capitale sociale con esclusione del diritto d'opzione, nel limite del dieci per cento del capitale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e che ciò sia confermato in apposita relazione da un revisore legale o da una società di revisione.	3.4 Ai sensi delle disposizioni del quarto comma dell'articolo 2441 del Codice Civile, la Società può deliberare aumenti del capitale sociale con esclusione del diritto d'opzione, nel limite del dieci per cento del capitale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e che ciò sia confermato in apposita relazione da un revisore legale o da una società di revisione.
3.5 L'Assemblea straordinaria del 31 marzo 2022 ha deliberato di delegare al consiglio di amministrazione la facoltà di aumentare il capitale sociale entro il 31 marzo 2027 sino all'importo massimo complessivo di Euro 8.000.000 (otto milioni), comprensivo di eventuale sovrapprezzo, da eseguirsi in via scindibile, in una o più tranches, mediante emissioni di azioni ordinarie prive del valore nominale, in regime di dematerializzazione,	3.5 L'Assemblea straordinaria del 31 marzo 2022 ha deliberato di delegare al consiglio di amministrazione la facoltà di aumentare il capitale sociale entro il 31 marzo 2027 sino all'importo massimo complessivo di Euro 8.000.000 (otto milioni), comprensivo di eventuale sovrapprezzo, da eseguirsi in via scindibile, in una o più tranches, mediante emissioni di azioni ordinarie prive del valore nominale, in regime di dematerializzazione, aventi le stesse caratteristiche di quelle in

<p>aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, a pagamento, anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dei commi 4, 5 e/o 8 dell'art. 2441 c.c., e/o, gratuitamente, al servizio di uno o più piani di incentivazione, ai sensi dell'art. 2349 cod. civ., con espressa facoltà per il Consiglio di Amministrazione, tra l'altro, di stabilire, nel rispetto delle procedure richieste dalle disposizioni normative e regolamentari di volta in volta applicabili, nonché dei limiti sopra indicati, (a) il numero, il prezzo unitario di emissione (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo), (b) stabilire il termine per la sottoscrizione delle nuove azioni ordinarie della Società; nonché (c) dare esecuzione alla delega 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.</p>	<p>circolazione e godimento regolare, a pagamento, anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dei commi 4, 5 e/o 8 dell'art. 2441 c.c., e/o, gratuitamente, al servizio di uno o più piani di incentivazione, ai sensi dell'art. 2349 cod. civ., con espressa facoltà per il Consiglio di Amministrazione, tra l'altro, di stabilire, nel rispetto delle procedure richieste dalle disposizioni normative e regolamentari di volta in volta applicabili, nonché dei limiti sopra indicati, (a) il numero, il prezzo unitario di emissione (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo), (b) stabilire il termine per la sottoscrizione delle nuove azioni ordinarie della Società; nonché (c) dare esecuzione alla delega 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.</p>
<p>3.6 Il capitale sociale potrà essere aumentato per deliberazione dell'Assemblea anche con l'emissione di azioni aventi diritti diversi da quelle ordinarie e con conferimenti diversi dal danaro, nell'ambito di quanto consentito dalla legge.</p>	<p>3.6 Il capitale sociale potrà essere aumentato per deliberazione dell'Assemblea anche con l'emissione di azioni aventi diritti diversi da quelle ordinarie e con conferimenti diversi dal danaro, nell'ambito di quanto consentito dalla legge.</p>
<p>3.7 I conferimenti dei soci possono avere ad oggetto somme di denaro, beni in natura o crediti, secondo le deliberazioni dell'Assemblea, anche in deroga a quanto disposto all'articolo 2342, primo comma, del Codice Civile. Nel caso in cui si proceda alla riduzione del capitale sociale con annullamento delle azioni, ai sensi dell'articolo 2343, quarto comma, del Codice Civile, può essere stabilita una diversa ripartizione delle azioni medesime.</p>	<p>3.7 I conferimenti dei soci possono avere ad oggetto somme di denaro, beni in natura o crediti, secondo le deliberazioni dell'Assemblea, anche in deroga a quanto disposto all'articolo 2342, primo comma, del Codice Civile. Nel caso in cui si proceda alla riduzione del capitale sociale con annullamento delle azioni, ai sensi dell'articolo 2343, quarto comma, del Codice Civile, può essere stabilita una diversa ripartizione delle azioni medesime.</p>
<p>3.8 I soci possono finanziare la Società con versamenti fruttiferi o infruttiferi, in conto capitale o altro titolo, anche con obbligo di rimborso, in conformità alle vigenti disposizioni normative e regolamentari.</p>	<p>3.8 I soci possono finanziare la Società con versamenti fruttiferi o infruttiferi, in conto capitale o altro titolo, anche con obbligo di rimborso, in conformità alle vigenti disposizioni normative e regolamentari.</p>



3.9 Le partecipazioni dei soci sono determinate in misura proporzionale ai rispettivi conferimenti.	3.9 Le partecipazioni dei soci sono determinate in misura proporzionale ai rispettivi conferimenti.
---	---

\*\*\*

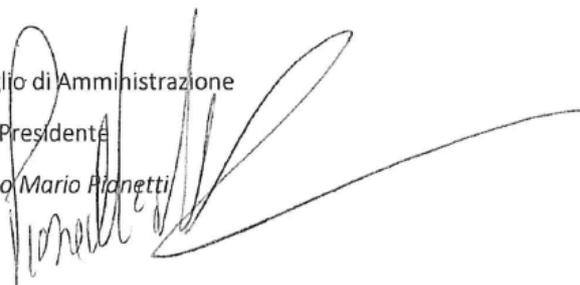
La Società di Revisione metterà a disposizione il proprio parere sulla corrispondenza del Prezzo di Emissione al valore di mercato, ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ.

Treviolo, 28 settembre 2023

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Bruno Mario Pianetti





Allegato "C" all'atto N. 43710/30066 di repertorio del notaio Giammatteo Rizzonelli

## **STATUTO**

### **1. DENOMINAZIONE - SEDE - DURATA**

1.1. È costituita una Società per azioni con la denominazione "PLANETEL S.p.A."

1.2. La Società ha sede legale nel comune di Treviolo.

L'organo amministrativo può istituire e sopprimere ovunque unità locali operative (quali succursali, filiali, sedi operative dirette o uffici amministrativi senza stabile rappresentanza) sia sul territorio nazionale che all'estero, nonché trasferire l'indirizzo della sede sociale nel territorio nazionale.

1.3. La durata della Società è fissata fino al 31 dicembre 2100.

1.4. La Società potrà essere prorogata o anticipatamente sciolta con deliberazione dell'assemblea dei soci.

1.5. La proroga del termine non attribuisce il diritto di recesso ai soci che non hanno concorso alla relativa deliberazione.

### **2. OGGETTO SOCIALE**

2.1. La Società ha per oggetto l'attività di:

- sviluppo, creazione, gestione ed erogazione di servizi di telecomunicazione per telefonia, trasmissione dati, internet video ed immagini, ed erogazione servizi web con gestione registrazione pubblicazione e mantenimento di domini web, sviluppo, creazione ed ottimizzazione visibilità sui motori di ricerca;

- sviluppo, creazione, gestione ed erogazione di servizi per la gestione dei dati sia in locale che presso data center di proprietà di terzi, con fornitura di archivi dati e server, nonché servizi di affitto spazi per server clienti, hosting web, posta elettronica certificata, housing colocation, servizi di back up dati, disaster recovery, supporto applicazioni web avanzate, server virtuali, servizi in cloud;

- sviluppo, creazione, gestione ed erogazione di servizi di connettività dati e fonia via cavo e via radio;

- gestione e rivendita del traffico telefonico nazionale ed internazionale, nonché dei collegamenti "dati", a "banda larga", a "banda ultra larga" e attraverso ulteriori nuove tecnologie di trasmissione dati "internet" con servizi annessi;

- gestione, rivendita di servizi di connettività radio per dati e fonia su sim e collegamenti dedicati, servizi di connettività satellitari;

- installazione di impianti telefonici, reti cablate, apparati di rete networking, impianti di videosorveglianza, impianti per l'erogazione dei servizi internet hot-spot, impianti

radiotelefonici, televisivi comprese le antenne e gli impianti elettronici in genere;

- impianti di protezione contro le scariche elettriche ed atmosferiche compreso quella antincendio;
- commercializzazione di servizi e prodotti a mezzo commercio elettronico; commercializzazione di energia elettrica, in forma di agente o di procacciatore di affari;
- commercializzazione di gas per uso industriale o domestico, in forma di agente o di procacciatore di affari;
- assunzione di rappresentanza e distribuzione nei predetti settori;
- organizzazione, gestione, direzione lavori nei predetti settori in proprio e per conto di terzi;
- sviluppo in Italia e all'estero di servizi di "call center" (centro servizi di chiamata - risposta telefonica), di tele-marketing di comunicazione con utilizzo del mezzo telefonico, di ricerche di mercato e di sondaggi realizzati anche in forma automatica;
- relativamente ai servizi di cui sopra, l'assistenza commerciale/organizzativa, formazione, software, hardware e logistica, nonché la fornitura di sistemi chiavi in mano per l'implementazione modulare di centri in house;
- organizzazione e gestione di newsletter informative, corsi di formazione, incontri, convegni, mostre, fiere, forum, chat-line, archivi (anche elettronici), banche dati e siti internet;
- gestione pratiche registrazione marchi, nomi a dominio e relativa manutenzione e rinnovi;
- gestione ed erogazione di servizi di posta elettronica e posta elettronica certificata, anche in rivendita;
- rivendita, gestione ed erogazione di servizi di cybersecurity, ivi inclusa certificazione SSL e altri certificati;
- vendita spazi promozionali su archivi, su siti internet in occasione di tutte le attività organizzate dalla società; produzione e vendita di pubblicazioni settoriali e di aggiornamento;
- organizzazione e promozione dell'integrazione, tra le aziende del settore della comunicazione anche mediante consulenza;
- progettazione e/o organizzazione e realizzazione di punti vendita fisici e online relativi a tutti i settori sopra menzionati;
- prestazione di servizi relativamente alla gestione ed elaborazione dati anche attraverso l'utilizzo di calcolatori elettronici;
- cura delle pubbliche relazioni e dell'immagine aziendale;
- intermediazione nei settori pubblicitari, lo studio di progetti di immagine pubblicitaria;
- studio ed esame dell'organizzazione e della riorganizzazione aziendale.

2.2. La società potrà assumere partecipazioni in aziende o società aventi oggetto sociale affine o complementare.

2.3. La società potrà, per il raggiungimento dell'oggetto sociale, compiere qualsiasi operazione mobiliare, immobiliare o di credito comunque connessa o utile ai fini sociali, con la sola esclusione delle operazioni di raccolta del risparmio nel rispetto delle norme previste dal D.Lgs. 1° settembre 1993 n. 385.

### 3. CAPITALE - CONFERIMENTI

3.1. Il capitale sociale è di Euro **4.075.287,00 (quattromilionisettantacinquemiladuecentottantasette virgola zero zero)** ed è suddiviso in n. 6.796.750 (seimilionisettecentonovantaseimilasettecentocinquanta) azioni, tutte senza indicazione del valore nominale.

3.2. È consentita, nei modi e nelle forme di legge, l'assegnazione di utili e/o di riserve di utili ai prestatori di lavoro dipendenti della Società o del Gruppo, mediante l'emissione di azioni ai sensi del primo comma dell'articolo 2349 del Codice Civile.

3.3. L'Assemblea potrà attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare in una o più volte il capitale sociale fino ad un ammontare determinato e per il periodo massimo di 5 (cinque) anni dalla data della deliberazione.

3.4. Ai sensi delle disposizioni del quarto comma dell'articolo 2441 del Codice Civile, la Società può deliberare aumenti del capitale sociale con esclusione del diritto d'opzione, nel limite del dieci per cento del capitale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e che ciò sia confermato in apposita relazione da un revisore legale o da una società di revisione.

3.5. L'Assemblea straordinaria del 31 marzo 2022 ha deliberato di delegare al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare il capitale sociale entro il 31 marzo 2027 sino all'importo massimo complessivo di Euro 8.000.000,00 (ottomilioni virgola zero zero), comprensivo di eventuale sovrapprezzo, da eseguirsi in via scindibile, in una o più tranches, mediante emissione di azioni ordinarie prive del valore nominale, in regime di dematerializzazione, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, a pagamento, anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dei commi 4, 5 e/o 8 dell'art. 2441 Cod.Civ., o, gratuitamente, al servizio di uno o più piani di incentivazione, ai sensi dell'art. 2349 Cod.Civ., con espressa facoltà per il Consiglio di Amministrazione, tra l'altro, di stabilire, nel rispetto delle procedure richieste dalle disposizioni normative e regolamentari di volta in volta applicabili, nonché dei limiti sopra indicati, (a) il numero, il

prezzo unitario di emissione (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo), (b) stabilire il termine per la sottoscrizione delle nuove azioni ordinarie della Società ovvero le modalità di assegnazione delle stesse; nonché (c) dare esecuzione alla delega 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.

3.6. Il capitale sociale potrà essere aumentato per deliberazione dell'Assemblea anche con l'emissione di azioni aventi diritti diversi da quelle ordinarie e con conferimenti diversi dal danaro, nell'ambito di quanto consentito dalla legge.

3.7. I conferimenti dei soci possono avere ad oggetto somme di denaro, beni in natura o crediti, secondo le deliberazioni dell'Assemblea, anche in deroga a quanto disposto all'articolo 2342, primo comma, del Codice Civile. Nel caso in cui si proceda alla riduzione del capitale sociale con annullamento delle azioni, ai sensi dell'articolo 2343, quarto comma, del Codice Civile, può essere stabilita una diversa ripartizione delle azioni medesime.

3.8. I soci possono finanziare la Società con versamenti fruttiferi o infruttiferi, in conto capitale o altro titolo, anche con obbligo di rimborso, in conformità alle vigenti disposizioni normative e regolamentari.

3.9. Le partecipazioni dei soci sono determinate in misura proporzionale ai rispettivi conferimenti.

#### **4. AZIONI**

4.1. Le azioni ordinarie sono nominative e liberamente trasferibili; ogni azione ordinaria dà diritto ad un voto. Il regime di emissione e circolazione delle azioni è disciplinato dalla normativa vigente.

4.2. Le azioni sono sottoposte al regime di dematerializzazione e immesse nel sistema di gestione accentrata degli strumenti finanziari ai sensi della normativa e dei regolamenti applicabili.

4.3. Le azioni possono costituire oggetto di ammissione alla negoziazione su sistemi multilaterali di negoziazione ai sensi degli articoli 77-bis e seguenti del D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 come successivamente modificato ("TUF") con particolare riguardo al sistema multilaterale di negoziazione denominato "Euronext Growth Milan", organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("Euronext Growth Milan").

4.4. La Società può emettere, ai sensi della legislazione di tempo in tempo vigente, categorie speciali di azioni fornite di diritti diversi, anche per quanto concerne l'incidenza delle perdite, determinandone il contenuto con la deliberazione di emissione, nonché strumenti finanziari partecipativi

## **5. PARTECIPAZIONI RILEVANTI**

5.1. Per tutto il periodo in cui le azioni ordinarie siano ammesse alle negoziazioni su "Euronext Growth Milan" (e finché non sia intervenuta la revoca delle negoziazioni), gli azionisti che raggiungano o superino, in aumento o in diminuzione, le soglie di partecipazione rilevante sono tenuti a darne comunicazione alla Società del "Cambiamento Sostanziale", così come definito nel regolamento emittenti "Euronext Growth Milan" pubblicato da Borsa Italiana S.p.A. come di volta in volta integrato e modificato (il "Regolamento Emittenti "Euronext Growth Milan"), relativo alla partecipazione detenuta nel capitale sociale della Società.

5.2. La comunicazione del "Cambiamento Sostanziale" dovrà essere effettuata, nei termini e con le modalità stabiliti dal Regolamento Emittenti "Euronext Growth Milan".

5.3. La mancata comunicazione al Consiglio di Amministrazione di un "Cambiamento Sostanziale" comporta la sospensione del diritto di voto sulle azioni o strumenti finanziari per le quali è stata omessa la comunicazione. Le deliberazioni assembleari adottate con il voto determinante delle azioni o degli strumenti finanziari per le quali è stata omessa la comunicazione sono impugnabili a norma dell'articolo 2377 del Codice Civile.

5.4. Le azioni per le quali non sono stati adempiuti gli obblighi di comunicazione sono computate ai fini della costituzione dell'assemblea, ma non sono computate ai fini del calcolo della maggioranza e della quota di capitale richiesta per l'approvazione della deliberazione.

5.5. Il Consiglio di Amministrazione ha la facoltà di richiedere agli azionisti informazioni sulle loro partecipazioni al capitale sociale.

## **6. IDENTIFICAZIONE DEGLI AZIONISTI**

6.1. La Società può chiedere, in qualsiasi momento e con oneri a proprio carico, agli intermediari, attraverso le modalità previste dalle norme legislative e regolamentari di volta in volta vigenti, i dati identificativi degli azionisti ai sensi dell'articolo 83, *duodecies*. D. Lgs. 58/1998 ("TUF").

6.2. La Società è tenuta a effettuare la medesima richiesta su istanza di uno o più i soci che rappresentino, unitariamente o congiuntamente ad altri azionisti, almeno il 2,50% (due virgola cinquanta per cento) del capitale sociale avente diritto di voto nell'assemblea ordinaria, da comprovare con il deposito di idonea certificazione. Salva diversa previsione inderogabile normativa o regolamentare di volta in volta vigente, i costi relativi alla richiesta di identificazione degli azionisti su istanza dei soci, sono ripartiti in misura paritaria (fatta eccezione unicamente per i costi di

aggiornamento del libro soci che restano a carico della Società) dalla Società e dai soci richiedenti.

## **7. OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO E OFFERTA PUBBLICA DI SCAMBIO**

7.1. A partire dal momento in cui le azioni emesse dalla Società sono ammesse alle negoziazioni sull'"Euronext Growth Milan", si rendono applicabili per richiamo volontario ed in quanto compatibili le disposizioni in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria relative alle società quotate di cui al d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF") ed ai regolamenti Consob di attuazione (qui di seguito, la "Disciplina Richiamata") limitatamente alle disposizioni ri-chiamate nel Regolamento "Euronext Growth Milan" come successivamente modificato;

7.2. Qualsiasi determinazione opportuna o necessaria per il corretto svolgimento della offerta (ivi comprese quelle eventualmente afferenti la determinazione del prezzo di offerta) sarà adottata ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 1349 del Codice Civile, su richiesta della Società e/o degli azionisti, dal Panel di cui al Regolamento Emittenti "Euronext Growth Milan" predisposto da Borsa Italiana, che disporrà anche in ordine a tempi, modalità, costi del relativo procedimento, ed alla pubblicità dei provvedimenti così adottati in conformità al Regolamento stesso.

7.3. Fatto salvo ogni diritto di legge in capo ai destinatari dell'offerta, il superamento della soglia di partecipazione prevista dall'articolo 106, commi 1, 1-bis, 1-ter, 3 lettera (a), 3 lettera (b) - salva la disposizione di cui al comma 3-quater - e 3-bis del TUF, ove non accompagnato dalla comunicazione al consiglio di amministrazione e dalla presentazione di un'offerta pubblica totalitaria nei termini previsti dalla Disciplina Richiamata e da qualsiasi determinazione eventualmente assunta dal Panel con riferimento alla offerta stessa, nonché qualsiasi inottemperanza di tali determinazioni comporta la sospensione del diritto di voto sulla partecipazione eccedente.

7.4. L'applicazione dell'esenzione, prevista dalla normativa vigente, dall'obbligo di promuovere un'offerta pubblica di acquisto e/o scambio conseguente a operazioni di fusione o scissione sarà preclusa solo qualora la maggioranza dei soci contrari alla relativa deliberazione assembleare - determinata in base a quanto indicato dalla normativa applicabile - rappresenti almeno il 7,5% del capitale sociale con diritto di voto.

7.5. A partire dal momento in cui e sino a quando le azioni emesse dalla Società siano negoziate su di un sistema multilaterale di negoziazione (e finché non sia intervenuta la revoca dalle negoziazioni) e sino a che non siano, eventualmente, rese applicabili in via obbligatoria, norme di legge analoghe, si rendono applicabili, per richiamo volontario e

in quanto compatibili, le disposizioni dettate per le società quotate in materia di obbligo e diritto di acquisto dagli articoli 108 e 111 TUF, anche con riferimento ai regolamenti Consob di attuazione e agli orientamenti espressi da Consob in materia (di seguito, congiuntamente, le "Norme TUF").

7.6. Gli articoli 108 e 111 TUF e, ai fini dell'applicazione degli stessi, le disposizioni del presente statuto e le Norme TUF, si applicano anche agli strumenti finanziari eventualmente emessi dalla Società nel caso in cui la percentuale per l'esercizio del diritto di acquisto indicata dal presente articolo venga raggiunta in relazione ai predetti strumenti finanziari.

7.7. Chiunque venga a detenere, per qualsivoglia motivo, una partecipazione almeno pari al 90% (novanta per cento) del capitale sociale o il 90% (novanta per cento) degli strumenti finanziari di una specifica categoria in circolazione ha diritto di acquistare i titoli o gli strumenti finanziari della medesima categoria residui.

7.8. La soglia di cui all'articolo 108, comma 1, TUF, è ridotta al 90% (novanta per cento) del capitale sociale o il 90% (novanta per cento) di strumenti finanziari di una specifica categoria che qualora la partecipazione ivi indicata sia raggiunta a seguito di offerta pubblica totalitaria, il corrispettivo è pari a quello dell'offerta pubblica totalitaria precedente, sempre che l'offerente abbia acquistato a seguito dell'offerta stessa, titoli o strumenti finanziari che rappresentano non meno del 90% (novanta per cento) dei titoli o degli strumenti finanziari compresi nell'offerta.

7.9. Fatte salve diverse disposizioni di legge o di regolamento o del presente statuto, in tutti i casi in cui il TUF o il Regolamento approvato con Delibera Consob 11971 del 14 maggio 1999 preveda che Consob debba determinare il prezzo per l'esercizio dell'obbligo e del diritto di acquisto di cui agli articoli 108 e 111 del TUF, tale prezzo sarà determinato a cura del consiglio di amministrazione alla stregua dei criteri previsti dall'articolo 2437-ter Cod. Civ..

7.10. Si precisa che le disposizioni di cui al presente articolo si applicano esclusivamente nei casi in cui all'offerta pubblica di acquisto e di scambio non siano applicabili in via diretta - e non per richiamo volontario - le disposizioni in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio previste dal TUF.

## **8. DIRITTI DEI SOCI**

8.1. I diritti sociali spettano ai soci in misura proporzionale alla partecipazione da ciascuno posseduta.

8.2. Con decisione dei soci assunta con le maggioranze e nei limiti consentiti dalla legge, possono essere create categorie di azioni fornite di diritti diversi, sia amministrativi

che patrimoniali, anche per quanto concerne la partecipazione alle perdite.

#### **9. RECESSO DEL SOCIO**

9.1. Il socio può esercitare il diritto di recesso nei casi previsti dalla legge.

9.2. Non spetta tuttavia il diritto di recesso in caso di proroga del termine di durata della Società e in caso di introduzione o rimozione di vincoli alla circolazione dei titoli azionari.

9.3. Il socio che intende esercitare il diritto di recesso dovrà darne comunicazione a mezzo raccomandata con avviso di ricevimento diretta al consiglio di amministrazione.

9.4. La raccomandata dovrà essere spedita entro quindici giorni dal giorno in cui è stata iscritta nel Registro delle Imprese la deliberazione assembleare che legittima il recesso ovvero entro trenta giorni dal giorno in cui il socio recedente dimostri di essere venuto a conoscenza del fatto che legittima il suo diritto di recesso se è diverso da una deliberazione.

9.5. Gli amministratori dovranno comunicare agli altri soci, ed annotare senza indugio nel libro dei soci, l'avvenuto ricevimento della comunicazione di recesso.

9.6. Il diritto di recesso avrà effetto nei confronti della società nel quindicesimo giorno successivo alla data in cui è stata ricevuta la comunicazione raccomandata AR inviata dal socio recedente a norma del secondo capoverso del presente articolo.

9.7. Il recesso non può essere esercitato e, se già esercitato, è privo di efficacia, se entro novanta giorni la Società abbia revocato la delibera che legittima il diritto di recesso, ovvero se è stato deliberato lo scioglimento della Società.

#### **10. OBBLIGAZIONI**

10.1. La Società può emettere obbligazioni, anche convertibili in azioni o con warrant, al portatore o nominative sotto l'osservanza delle disposizioni di legge.

10.2. I soci possono altresì effettuare a favore della Società finanziamenti fruttiferi o infruttiferi, nonché versamenti in conto capitale o altro titolo, anche con obbligo di rimborso, in conformità alle vigenti disposizioni normative e regolamentari.

10.3. La Società potrà altresì costituire patrimoni destinati a uno specifico affare ai sensi degli articoli 2447-bis e seguenti del Codice Civile, mediante deliberazione assunta dall'assemblea straordinaria.

#### **11. ASSEMBLEA DEI SOCI. COMPETENZE - DIRITTO DI VOTO**

11.1. L'assemblea è ordinaria o straordinaria e delibera sul-

le materie ad essa riservate inderogabilmente dalla legge, dal presente statuto e dai regolamenti, ivi incluso, per quanto applicabile, il Regolamento Emittenti "Euronext Growth Milan".

11.2. In ogni caso sono riservate alla competenza dell'assemblea dei soci:

11.3. l'approvazione del bilancio e la distribuzione degli utili;

11.4. la nomina degli amministratori e la struttura dell'organo amministrativo, la determinazione del loro compenso, la proposizione di azioni di responsabilità nei loro confronti;

11.5. la nomina dei sindaci e del presidente del collegio sindacale e del soggetto incaricato della revisione legale dei conti, la determinazione del loro compenso, la proposizione di azioni di responsabilità nei loro confronti;

11.6. le modificazioni dello statuto sociale;

11.7. la fusione e la scissione;

11.8. è soggetto ad autorizzazione dell'assemblea ordinaria il conferimento di aziende o rami di azienda;

11.9. la liquidazione della Società e la nomina dei liquidatori e i criteri di svolgimento della liquidazione;

11.10. la proposta di ammissione a procedure concorsuali.

11.11. Il voto del socio vale in misura del numero di azioni detenute, salvi i casi di categorie di azioni con diritti di voto diversi.

11.12. Qualora le azioni ordinarie della Società siano ammesse alle negoziazioni nell'"Euronext Growth Milan", è necessaria la preventiva autorizzazione dell'Assemblea ordinaria, ai sensi dell'articolo 2364, primo comma, n. 5, del Codice Civile, oltre che nei casi disposti dalla legge, nelle ipotesi previste e disciplinate dal Regolamento "Euronext Growth Milan".

11.13. L'attribuzione al Consiglio di Amministrazione di deliberare che per legge spettano all'Assemblea, di cui all'articolo 3.3 del presente Statuto, non fa venire meno la competenza principale dell'Assemblea, che mantiene il potere di deliberare in materia.

## **12. ASSEMBLEA DEI SOCI. PREVENTIVA AUTORIZZAZIONE ASSEMBLEARE**

12.1. Finché le azioni della Società sono ammesse alle negoziazioni su un sistema multilaterale di negoziazione, è necessaria la preventiva autorizzazione dell'assemblea ordinaria, ai sensi dell'articolo 2364 primo comma numero 5 del Codice Civile, oltre che nei casi disposti dalla legge, nelle seguenti ipotesi:

(a) acquisizione di partecipazioni o imprese o altri asset che realizzino un "reverse take over" ai sensi del Regolamento Emittenti "Euronext Growth Milan";

(b) cessione di partecipazioni o imprese o altri asset che realizzino un "cambiamento sostanziale del business" ai sen-

si del Regolamento Emittenti "Euronext Growth Milan";

(c) revoca dell'ammissione a quotazione sull'"Euronext Growth Milan" ai sensi del successivo articolo 21.

### **13. ASSEMBLEA DEI SOCI. CONVOCAZIONE**

13.1. L'assemblea rappresenta la universalità dei soci e le sue deliberazioni, prese in conformità alla legge ed al presente statuto, obbligano tutti i soci (salvo il diritto di recesso), ancorché non intervenuti o dissenzienti.

13.2. L'assemblea è convocata, presso la sede o in altro luogo purché in Italia, con preavviso di almeno 15 (quindici) giorni prima della data stabilita per l'assemblea, mediante avviso pubblicato, anche per estratto, nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica o in almeno uno dei seguenti quotidiani: "MF-Milano Finanza", "Italia Oggi", "Corriere della Sera", "la Repubblica" oppure "Sole 24 Ore". L'avviso è altresì pubblicato sul sito internet della Società.

13.3. Nella lettera devono essere indicati il giorno, il luogo e l'ora dell'adunanza e l'elenco delle materie da trattare nell'avviso di convocazione possono essere previste per altri giorni anche adunanze successive, qualora le precedenti vadano deserte.

13.4. In mancanza di convocazione, l'assemblea è regolarmente costituita quando ad essa partecipano anche per teleconferenza o videoconferenza l'intero capitale sociale, la maggioranza degli Amministratori in carica e dei Sindaci effettivi; tuttavia in tale ipotesi ciascuno dei partecipanti può opporsi alla discussione degli argomenti sui quali non si ritenga sufficientemente informato.

13.5. L'assemblea deve essere convocata almeno una volta l'anno, entro il termine di centoventi giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale oppure, ricorrendo quanto previsto dall'articolo 2364 secondo comma del Codice Civile, nel termine di centottanta giorni.

13.6. I soci che rappresentano almeno il 10% (dieci per cento) del capitale sociale avente diritto di voto nell'assemblea ordinaria possono richiedere, entro 5 (cinque) giorni dalla pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea, l'integrazione delle materie da trattare, indicando, nella domanda, gli ulteriori argomenti proposti. L'avviso integrativo dell'ordine del giorno è pubblicato in almeno uno dei quotidiani indicati nel presente statuto, al più tardi entro il 7° (settimo) giorno precedente la data dell'assemblea di prima convocazione. Le richieste di integrazione dell'ordine del giorno devono essere accompagnate da una relazione illustrativa che deve essere depositata presso la sede sociale, da consegnarsi all'organo amministrativo entro il termine ultimo per la presentazione della richiesta di integrazione. L'integrazione dell'elenco delle materie da trattare non è ammessa per gli argomenti sui quali l'assemblea de-

libera, a norma di legge, su proposta degli amministratori o sulla base di un progetto o di una relazione da essi predisposta.

13.7. I soci possono porre domande sulle materie all'ordine del giorno anche prima dell'assemblea. Alle domande pervenute prima dell'assemblea è data risposta al più tardi durante l'assemblea. La Società può fornire una risposta unitaria alle domande aventi lo stesso contenuto.

13.8. L'assemblea dovrà essere convocata dal Consiglio di Amministrazione su domanda di uno o più soci rappresentanti almeno il 10% (dieci per cento) del capitale sociale i quali comunicheranno i punti che essi desidereranno inserire nell'ordine del giorno, salvo non si tratti di argomenti sui quali l'assemblea delibera, a norma di legge, su proposta degli amministratori o sulla base di un progetto o di una relazione da essi predisposta.

13.9. L'assemblea è inoltre convocata quando il Consiglio di Amministrazione lo ritenga opportuno.

13.10. La convocazione dell'Assemblea deve altresì essere fatta, senza ritardo, quando ne viene fatta richiesta ai sensi di legge e di Statuto.

13.11. Nel caso in cui l'emittente dovesse qualificarsi come emittente con azioni diffuse tra il pubblico in misura rilevante, il Consiglio di Amministrazione può stabilire, qualora ne ravvisi l'opportunità e dandone espressa indicazione nell'avviso di convocazione, che l'Assemblea ordinaria si tenga in due convocazioni e l'Assemblea straordinaria in due o tre convocazioni, applicandosi le maggioranze rispettivamente stabilite dalla normativa, anche regolamentare, pro tempore vigente con riferimento a ciascuno di tali casi.

#### **14. ASSEMBLEA DEI SOCI. INTERVENTO E VOTO**

14.1. Hanno diritto di intervenire all'assemblea i soci a cui spetta il diritto di voto. Ogni socio che abbia diritto di intervenire all'assemblea può farsi rappresentare per delega scritta da altra persona a norma dell'articolo 2372 del Codice Civile, ma con delega conferita soltanto per ogni singola assemblea.

14.2. Spetta al Presidente dell'assemblea constatare il diritto di intervento all'assemblea anche per delega.

14.3. Le assemblee potranno essere tenute anche in video o teleconferenza, in modo da collegare in tempo reale il luogo ove si trova la presidenza dell'assemblea e gli altri luoghi ove sono presenti alcuni o tutti i soci, gli Amministratori e i membri del Collegio Sindacale.

14.4. Il Presidente dell'assemblea, per ogni sede periferica, potrà avvalersi di un segretario e, nel caso con l'ausilio di quest'ultimo, provvederà a:

(a) accertare l'identità e la legittimazione di coloro che sono intervenuti nelle sedi periferiche;

(b) disporre che in ogni luogo audio o video collegato sia predisposto il foglio delle presenze, in cui devono essere indicati i nominativi dei partecipanti all'adunanza in quel luogo;

(c) verificare che sia consentita agli intervenuti per teleconferenza, e dai medesimi confermata, una corretta percezione simultanea dello svolgimento dei lavori assembleari e la conoscenza della relativa documentazione, ed altresì la partecipazione in tempo reale alla trattazione e alla votazione sugli argomenti all'ordine del giorno;

(d) dare immediata comunicazione degli adempimenti compiuti al Presidente, il quale poi riferirà all'assemblea e ne darà atto nel verbale.

14.5. L'assemblea si considera comunque tenuta nel luogo dove si trova il Presidente il quale, coll'assistenza del segretario, provvederà a verbalizzare lo svolgimento della riunione, facendo menzione del collegamento in video o teleconferenza e documentando anche i fatti avvenuti nelle sedi periferiche.

14.6. Qualora il collegamento in video-teleconferenza tra i diversi luoghi ove si tiene l'assemblea non potesse essere realizzato per motivi tecnici, l'assemblea non potrà validamente svolgersi in quanto non risulterà validamente costituita.

14.7. Nell'ipotesi in cui il collegamento venisse ad interrompersi quando l'assemblea è già validamente costituita, il Presidente sospenderà la riunione fino ad un massimo di sessanta minuti, trascorsi i quali procederà a sciogliere l'assemblea che sarà nuovamente convocata, fermo restando le delibere già validamente adottate. Dal verbale assembleare dovranno comunque risultare tali circostanze, nonché le decisioni adottate dal Presidente e comunicate anche alle persone riunite nelle sedi periferiche.

14.8. L'assemblea è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, in mancanza da un vicePresidente, se nominato, o in mancanza da uno dei consiglieri delegati o, in caso di loro assenza o impedimento o rinuncia, da altra persona eletta a maggioranza semplice del capitale presente.

14.9. Il Presidente dell'assemblea esercita i poteri di cui all'articolo 2371 del Codice Civile.

14.10. Il Presidente dell'assemblea è assistito da un segretario, anche non socio, nominato dall'assemblea.

14.11. Le deliberazioni dell'assemblea devono constare da verbale redatto e sottoscritto a norma dell'articolo 2375 del Codice Civile.

14.12. Nei casi previsti dalla legge, e quando il Presidente dell'assemblea lo ritenga opportuno, il verbale viene redatto da un notaio.

## **15. CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

15.1. L'amministrazione della Società è affidata ad un Consiglio di Amministrazione composto da un minimo di 3 ad un massimo di 9 membri, a seconda di quanto deliberato dall'assemblea ordinaria, di cui almeno uno di essi deve essere in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'articolo 148 comma 3 del TUF. Gli amministratori devono risultare in possesso dei requisiti di professionalità e di onorabilità richiesti dalla legge o di qualunque altro requisito previsto dalla disciplina applicabile, ivi incluso il Regolamento Emittenti "Euronext Growth Milan". Gli amministratori sono nominati per un periodo non superiore a tre esercizi e sono rieleggibili. Gli amministratori scadono alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica, salve le cause di cessazione e decadenza previste dalla legge.

15.2. Il Consiglio di Amministrazione elegge fra i propri componenti un Presidente. A parità di voti risulterà eletto Presidente l'amministratore più anziano di età. Il Consiglio può eleggere anche, ove lo ritenga opportuno, un Vice Presidente. Il Presidente ed il Vice Presidente sono rieleggibili. Il Consiglio nomina un segretario, che può essere scelto anche al di fuori dei suoi componenti.

15.3. Il Consiglio di Amministrazione potrà costituire, al suo interno, un Comitato Esecutivo, composto di tre membri, al quale potrà delegare parte delle proprie attribuzioni, determinando i limiti della delega.

15.4. Ai componenti il Consiglio di Amministrazione spetta il rimborso delle spese sostenute per ragione del loro ufficio. I soci possono inoltre assegnare ai componenti del Consiglio di Amministrazione o al Consiglio di Amministrazione nel suo insieme (che poi provvede a suddividerlo tra gli amministratori), una indennità di fine mandato, una polizza di copertura amministrativa e altri benefits.

15.5. La remunerazione degli amministratori investiti della carica di Amministratore Delegato, consigliere Delegato con deleghe specifiche, Presidente e Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione, è stabilita dal Consiglio di Amministrazione, previo parere del Collegio Sindacale, nel rispetto di eventuali limiti che potessero essere stabiliti dalla Assemblea dei Soci.

## **16. DELIBERAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

16.1. Il Consiglio di Amministrazione si riunisce tutte le volte che il Presidente o chi ne fa le veci lo ritenga opportuno, oppure quando ne sia fatta richiesta al Presidente da almeno un Amministratore, presso la sede sociale o in altro luogo, purché in Italia.

16.2. Il Consiglio di Amministrazione viene convocato dal Presidente nel luogo designato dall'avviso di convocazione che dovrà essere inviato a tutti i Consiglieri e componenti

effettivi del Collegio Sindacale mediante, alternativamente, raccomandata, telegramma, telefax, posta elettronica o posta elettronica certificata (PEC) almeno 3 (tre) giorni prima dell'adunanza. In caso di urgenza tale termine può essere ridotto a

24 (ventiquattro) ore con convocazione fatta, alternativamente, a mezzo raccomandata, telegramma, telefax, posta elettronica o posta elettronica certificata (PEC). In mancanza delle formalità di convocazione, la riunione del Consiglio è valida con la presenza di tutti i Consiglieri e Sindaci effettivi in carica ovvero sia presente la maggioranza dei Consiglieri in carica e gli assenti siano stati preventivamente e adeguatamente informati della riunione e non si siano opposti alla trattazione degli argomenti.

16.3. È possibile tenere le riunioni del consiglio di amministrazione con intervenuti dislocati in più luoghi audio/video collegati, e ciò alle seguenti condizioni, di cui dovrà essere dato atto nei relativi verbali:

(a) che siano presenti nello stesso luogo il presidente e il segretario della riunione, i quali provvederanno alla formazione e sottoscrizione del verbale, dovendosi ritenere svolta la riunione in detto luogo;

(b) che sia consentito al presidente della riunione di accertare l'identità degli intervenuti, regolare lo svolgimento della riunione, constatare e proclamare i risultati della votazione;

(c) che sia consentito al soggetto verbalizzante di percepire adeguatamente gli eventi della riunione oggetto di verbalizzazione;

(d) che sia consentito agli intervenuti di partecipare alla discussione e alla votazione simultanea sugli argomenti all'ordine del giorno, nonché di visionare, ricevere e trasmettere documenti.

16.4. Per la validità delle deliberazioni è necessaria la presenza della maggioranza degli Amministratori in carica. Le deliberazioni relative sono prese a maggioranza dei voti presenti.

16.5. Al Consiglio di Amministrazione sono attribuiti i più ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della Società, senza eccezioni di sorta; esso ha facoltà di compiere tutti gli atti che ritenga opportuni per lo svolgimento di tutte le attività costituenti l'oggetto sociale o strumentali allo stesso, esclusi soltanto quelle che la legge, il presente statuto riservano alla decisione dei soci o i regolamenti, incluso il Regolamento Emittenti "Euronext Growth Milan".

16.6. Il Consiglio di Amministrazione ha quindi, fra le altre facoltà, quelle di acquistare, vendere e permutare immobili, conferirli in altre società costituite o costituende, costituire, modificare ed estinguere diritti reali e di ga-

ranzia, assumere finanziamenti, rilasciare avalli, fidejussioni, garanzie - alle condizioni di cui all'articolo 2 del presente statuto - e assumere e cedere partecipazioni societarie, aziende ed interessenze, con la sola esclusione delle operazioni che realizzino un "reverse take over" ai sensi del Regolamento Emittenti "Euronext Growth Milan"; acconsentire a iscrizioni, cancellazioni ed annotamenti ipotecari, rinunciare ad ipoteche legali, transigere e compromettere in arbitri anche amichevoli compositori nei casi non vietati dalla legge, autorizzare e compiere qualsiasi operazione presso gli uffici del Debito Pubblico, della cassa Depositi e Prestiti e presso ogni altro ufficio pubblico e privato. Il Consiglio di Amministrazione è competente a deliberare fusioni per incorporazione e scissioni ai sensi degli articoli 2505 e 2505 bis del Codice Civile.

16.7. Il Consiglio potrà altresì, in luogo dell'assemblea, deliberare in merito agli adeguamenti dello statuto a disposizioni legislative inderogabili. In tali casi, le decisioni devono essere adottate con deliberazione da far constare mediante verbale redatto da notaio per atto pubblico.

#### **17. NOMINA E SOSTITUZIONE DEGLI AMMINISTRATORI**

17.1. L'assemblea ordinaria, prima di procedere alla nomina del consiglio di amministrazione, determina il numero e la durata in carica dei componenti.

17.2. Gli amministratori vengono nominati dall'assemblea sulla base di liste presentate dagli azionisti nelle quali i candidati devono essere elencati in numero non superiore a 9 (no-ve), ciascuno abbinato ad un numero progressivo.

17.3. Le liste devono contenere almeno 1 (un) candidato in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'articolo 148, comma 3, del TUF, scelto tra i candidati che siano stati preventivamente individuati o valutati positivamente dal Nominated Adviser.

17.4. Le liste devono essere depositate presso la sede della Società almeno 7 (sette) giorni prima di quello fissato per l'assemblea in prima convocazione. Unitamente e contestualmente a ciascuna lista, è depositato: (i) il curriculum vitae contenente le caratteristiche personali e professionali dei singoli candidati con l'eventuale indicazione dell'idoneità a qualificarsi come indipendenti, insieme con le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura ed attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di incompatibilità o di inleggibilità, e così pure l'esistenza dei requisiti prescritti dal presente Statuto e dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili; (ii) la dichiarazione con la quale ciascun candidato accetta la propria candidatura; (iii) una dichiarazione dei soci diversi da quelli che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di mag-

gioranza relativa, attestante l'assenza di rapporti di collegamento con questi ultimi; (iv) un documento rilasciato dal Nominated Adviser della Società attestante che il candidato indipendente è stato preventivamente individuato o valutato positivamente dal Nominated Adviser della Società.

17.5. Ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità.

17.6. Un socio non può presentare, né può esercitare il proprio diritto di voto per più di una lista, anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie.

17.7. 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 in 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.

17.8. Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni che precedono sono considerate come non presentate.

17.9. Alle elezioni degli amministratori si procede secondo le disposizioni che seguono:

(a) In caso di presentazione di più di una lista:

i. Dalla lista che ha ottenuto il maggior numero di voti vengono tratti, secondo l'ordine progressivo di presentazione, un numero di amministratori pari al numero totale dei componenti da eleggere tranne uno;

ii. Dalla seconda lista che ha ottenuto il maggior numeri di voti e che non sia collegata neppure indirettamente con gli azionisti che hanno presentato o con coloro che hanno votato la lista risultata prima per numero di voti, viene tratto un amministratore, ossia colui il quale nell'ambito di tale lista era indicato per primo.

(b) In caso di presentazione di una sola lista: l'assemblea esprime il proprio voto su di essa e, qualora la stessa ottenga la maggioranza relativa, risultano nominati gli amministratori elencati in ordine progressivo fino al raggiungimento del numero totale dei componenti da eleggere.

(c) In caso di parità di voti tra liste si procede ad una votazione da parte dell'assemblea, senza applicazione del meccanismo del voto di lista e risultano nominati i candidati che ottengano la maggioranza dei voti.

(d) Nel caso in cui non vengano presentate liste, l'assemblea delibera secondo le maggioranze di legge, fermo il rispetto dei requisiti previsti dal presente Statuto.

17.10. Qualora a seguito delle elezioni con le modalità sopra indicate non sia assicurata la nomina di un amministrato-

re in possesso dei requisiti di indipendenza, il candidato

non indipendente eletto come ultimo o, in caso di più liste, come ultimo in ordine progressivo nella lista che ha riportato il maggior numero di voti, sarà sostituito dal primo candidato indipendente non eletto, ed in caso di liste, appartenente alla lista che ha riportato il maggior numero di voti.

17.11. La procedura del voto di lista si applica unicamente nell'ipotesi di rinnovo dell'intero consiglio di amministrazione.

17.12. Qualora nel corso dell'esercizio vengano a mancare uno o più amministratori, gli altri provvedono a sostituirli mediante il sistema di cooptazione con soggetti iscritti nella medesima lista che aveva ottenuto il maggior numero di voti o, qualora ciò non sia possibile, con soggetti non appartenenti alla predetta lista, con deliberazione approvata dal collegio sindacale, 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 e individuato sulla base dei criteri previsti dal Regolamento Emittenti "Euronext Growth Milan". Gli amministratori così nominati rimangono in carica fino alla successiva assemblea che provvede alla nomina dell'amministratore già nominato per cooptazione. Ove il numero degli Amministratori sia stato determinato in misura inferiore al massimo previsto dall'articolo 15.1 che precede, l'Assemblea, anche durante il periodo di permanenza in carica del Consiglio di Amministrazione, potrà aumentare tale numero entro il limite massimo di cui al citato paragrafo. Per la nomina degli ulteriori componenti del Consiglio di Amministrazione si procede con delibera di assemblea con le maggioranze di legge. Gli amministratori così eletti scadranno con quelli in carica all'atto della loro nomina.

17.13. Qualora venga meno la maggioranza degli amministratori nominati dall'assemblea, quelli rimasti in carica devono convocare l'assemblea per la sostituzione degli amministratori mancanti.

17.14. Qualora vengano a cessare tutti gli amministratori, l'assemblea per la nomina dell'intero consiglio deve essere convocata d'urgenza dal collegio sindacale, il quale può compiere nel frattempo gli atti di ordinaria amministrazione.

17.15. Il venir meno della sussistenza dei requisiti di legge costituisce causa di decadenza dell'amministratore.

17.16. La cessazione degli amministratori per scadenza del termine ha effetto dal momento in cui il nuovo organo amministrativo è stato ricostituito.

#### **18. FIRMA E RAPPRESENTANZA SOCIALE**

18.1. La rappresentanza della Società è attribuita al Presidente del Consiglio di Amministrazione. Il Presidente del

Consiglio di Amministrazione dovrà dare esecuzione a tutte le deliberazioni del Consiglio, ogniquale volta non sia deliberato diversamente.

18.2. L'Organo Amministrativo è autorizzato a nominare Direttori, Condirettori, Vice Direttori, Procuratori ed anche a delegare loro la firma sociale con quelle mansioni, cauzioni, retribuzioni, interessenze e restrizioni che riterrà opportune.

18.3. Il Consiglio di Amministrazione può nominare tra i suoi componenti uno o più Amministratori Delegati determinandone i poteri e le facoltà, i quali avranno anche la legale rappresentanza nei limiti dei poteri delegati. Non potranno comunque essere delegate le attribuzioni previste dall'articolo 2381 comma 4 del Codice Civile.

18.4. Ai direttori generali, in relazione ai compiti loro affidati, si applicano le disposizioni che regolano la responsabilità degli amministratori, salve le azioni esercitabili in base al rapporto di lavoro con la società.

#### **19. COLLEGIO SINDACALE**

19.1. Il Collegio Sindacale si compone di tre membri effettivi e due supplenti nominati dall'assemblea sulla base di liste presentate dagli azionisti secondo quanto di seguito disposto.

19.2. I sindaci devono essere in possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità previsti dall'articolo 148, comma 4, TUF, nonché dei requisiti di indipendenza previsti dall'articolo 148, comma 3, TUF. A tali fini, sono considerate strettamente attinenti all'ambito di attività della Società le materie inerenti il diritto commerciale, il diritto societario, il diritto dei mercati finanziari, il diritto tributario, l'economia aziendale, la finanza aziendale, le discipline aventi oggetto analogo o assimilabile, nonché infine le materie e i settori inerenti al settore di attività della Società e di cui all'articolo 2 del presente statuto.

19.3. Le liste devono recare i nominativi di uno o più candidati alla carica di sindaco effettivo e di uno o più candidati alla carica di sindaco supplente. I nominativi dei candidati sono contrassegnati, altresì, da una numerazione progressiva. 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. La certificazione comprovante la titolarità del numero di azioni necessario per la presentazione della lista dovrà essere prodotta al momento del deposito della lista stessa od anche in data successiva, purché entro il termine sopra previsto per il deposito della lista. Le liste presentate dai soci devono contenere un numero di candi-

dati 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. Unitamente e contestualmente a ciascuna lista, è depositato, pena irricevibilità della medesima, (i) informazioni relative all'identità dei soci che le hanno presentate, con indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta; (ii) dichiarazione dei soci diversi da quelli che detengono, anche congiuntamente, una partecipazione di controllo o di maggioranza relativa, attestante l'assenza di rapporti di collegamento con questi ultimi secondo la normativa pro tempore vigente; (iii) il curriculum vitae contenente le caratteristiche professionali dei singoli candidati e elenco degli incarichi di amministrazione e controllo dagli stessi ricoperti, insieme con le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di incompatibilità o di ineleggibilità, e così pure l'esistenza dei requisiti prescritti dalla legge e dal presente Statuto, (iv) la dichiarazione con la quale ciascun candidato accetta la propria candidatura e (v) ogni altra ulteriore dichiarazione o informativa prevista dalla legge o dalle norme regolamentari applicabili. Le liste presentate senza l'osservanza delle disposizioni che precedono sono considerate come non presentate. Un socio non può presentare, né può esercitare il proprio diritto di voto per più di una lista, anche se per interposta persona o per il tramite di società fiduciarie. Ogni candidato può presentarsi in una sola lista a pena di ineleggibilità. 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 e 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. La presidenza del Collegio Sindacale spetta al candidato al primo posto della sezione dei candidati alla carica di sindaco effettivo della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti. Risulteranno eletti sindaci supplenti il primo candidato supplente della lista che avrà ottenuto il maggior numero di voti e il primo candidato supplente della lista che sarà risultata seconda per numero di voti e 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. Nel caso di parità di voti fra più liste si procede ad una votazione di ballottaggio, risultando eletti i candidati della lista che ottenga la maggioranza semplice dei voti. Nel caso di presentazione di un'unica lista, il collegio sindacale è tratto per intero dalla stessa, qualora ottenga la maggioran-

za richiesta dalla legge per l'assemblea ordinaria; la presidenza del Collegio Sindacale spetta alla persona indicata al primo posto della sezione dei candidati alla carica di sindaco effettivo nella lista presentata. Per la nomina di quei sindaci 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 a maggioranza relativa. In caso di anticipata cessazione per qualsiasi causa dall'incarico di un sindaco effettivo, subentra il primo supplente appartenente alla medesima lista del sindaco sostituito fino alla successiva assemblea. Nell'ipotesi di sostituzione del presidente, la presidenza è assunta, fino alla successiva assemblea, dal primo sindaco effettivo appartenente alla lista del presidente cessato. Se con i sindaci supplenti non si completa il collegio sindacale, deve essere convocata l'assemblea per provvedere, con le maggioranze di legge. L'assemblea ordinaria dei soci provvederà all'atto della nomina alla determinazione del compenso da corrispondere ai sindaci effettivi ed a quanto altro a termine di legge.

19.4. Nomina, revoca, cessazione, sostituzione e decadenza dei sindaci sono regolate dalla legge.

19.5. I Sindaci durano in carica tre esercizi e scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo al terzo esercizio della carica, essi sono rieleggibili.

19.6. Ai Sindaci è attribuita una retribuzione annua fissata dall'assemblea, oltre al rimborso delle spese sostenute per l'esercizio delle loro funzioni.

19.7. Il Collegio Sindacale deve esercitare le proprie funzioni e attribuzioni in conformità alle disposizioni dell'articolo 2403 del Codice Civile.

19.8. Il Collegio Sindacale può tenere le sue riunioni anche in audio o video conferenza.

## **20. REVISIONE LEGALE DEI CONTI**

20.1. La revisione legale dei conti è esercitata da un revisore legale o da una società di revisione legale iscritti nell'apposito registro. Qualora le azioni o altri strumenti finanziari eventualmente emessi dalla Società siano negoziati su un sistema multilaterale di negoziazione, la revisione legale dei conti deve essere esercitata da una società di revisione iscritta all'albo speciale previste dalla normativa vigente.

20.2. L'assemblea, su proposta motivata del collegio sindacale, conferisce l'incarico e determina il corrispettivo spettante al revisore legale o alla società di revisione legale per l'intera durata dell'incarico e gli eventuali criteri per l'adeguamento di tale corrispettivo durante l'incarico. L'incarico ha la durata stabilita dalla legge.

## **21. BILANCIO ED UTILI**

21.1. Gli esercizi sociali si chiudono al 31 dicembre di ogni anno.

21.2. Il Consiglio di Amministrazione provvede alla formazione del bilancio di esercizio con l'osservanza delle disposizioni di legge in materia e lo sottopone all'approvazione dei soci entro centoventi giorni dalla chiusura dell'esercizio, ovvero entro centottanta giorni ove ricorra quanto previsto dall'articolo 2364, secondo comma del Codice Civile.

21.3. Gli utili netti risultanti dal bilancio di esercizio sono ripartiti come segue:

(a) il 5% (cinque per cento) al fondo di riserva legale a norma dell'articolo 2430 del Codice Civile, fino a che non sia raggiunto il quinto del capitale sociale;

(b) il residuo ai soci in proporzione alle partecipazioni al capitale sociale rispettivamente possedute, salvo diversa deliberazione dell'assemblea, e con l'osservanza delle disposizioni previste dall'articolo 2433 del Codice Civile.

21.4. Il pagamento degli utili è effettuato presso le casse designate dall'Organo Amministrativo a decorrere dal giorno annualmente fissato dall'Organo stesso.

21.5. Gli utili non riscossi entro il quinquennio dal giorno in cui divennero esigibili, sono prescritti a favore della Società.

## **22. REVOCA DALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI**

22.1. La Società che richieda a Borsa Italiana la revoca dall'ammissione dei propri strumenti finanziari "Euronext Growth Milan" deve comunicare tale intenzione di revoca informando anche il Nominated Adviser e deve informare separatamente Borsa Italiana della data preferita per la revoca almeno venti giorni di mercato aperto prima di tale data.

22.2. Fatte salve le deroghe previste dal Regolamento "Euronext Growth Milan", la richiesta dovrà essere approvata dall'assemblea dell'Emittente "Euronext Growth Milan" con la maggioranza del 90% dei partecipanti. Tale quorum deliberativo si applicherà a qualunque delibera dell'Emittente "Euronext Growth Milan" suscettibile di comportare, anche indirettamente, l'esclusione dalle negoziazioni degli strumenti finanziari "Euronext Growth Milan", così come a qualsiasi deliberazione di modifica della presente disposizione statutaria.

## **23. SCIoglimento E LIQUIDAZIONE**

La Società si scioglie nei casi previsti dalla legge.

Addivenendosi in qualsiasi tempo e per qualsiasi causa allo scioglimento della Società l'assemblea stabilisce i criteri e le modalità della liquidazione e nomina uno o più liquidatori determinandone i poteri ed i compensi.

#### **24. FORO COMPETENTE**

Per qualunque controversia che dovesse sorgere in dipendenza di affari sociali o relativa alla interpretazione o esecuzione del presente statuto è competente in via esclusiva il foro del luogo ove la Società ha la propria sede legale.

#### **25. RINVIO**

Per quanto non è espressamente contemplato nel presente statuto si fa riferimento alle disposizioni contenute nel Codice Civile e nelle altre leggi vigenti.

F.to PIANETTI Bruno Mario

Dottor Giammatteo RIZZONELLI Notaio