



FRANCESCA PERRIS
NOTAIO

Repertorio n. 5129

Fascicolo n. 2685

**VERBALE DI ASSEMBLEA STRAORDINARIA DI SOCIETA' QUOTATA
REPUBBLICA ITALIANA**

Il trenta ottobre duemilaventi.

30 ottobre 2020

In Ravenna, Via L. Braille n. 14, ove sono stata richiesta, presso gli uffici dell'unità locale di "ITWAY S.P.A." in Ravenna.

Alle ore nove minuti nove.

Davanti a me dottoressa Francesca Perris, Notaio iscritta nel Ruolo del Distretto Notarile di Ravenna, con residenza in Ravenna, è personalmente comparso il signor:

- FARINA Giovanni Andrea, nato a Bagnacavallo (RA) il 31 luglio 1961, domiciliato per la carica ove appresso in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione e legale rappresentante della società "ITWAY S.P.A.", con sede in Milano (MI), Viale Achille Papa n. 30, capitale sociale euro 3.952.659,00 (tremilioninovecentocinquantaduemilaseicentocinquantanove virgola zero zero centesimi) interamente versato, numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano e codice fiscale 01346970393, R.E.A. n. MI-1573724, società quotata sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da "Borsa Italiana S.p.A".

Detto comparente, cittadino italiano, della cui identità personale io Notaio sono certa, mi richiede di redigere il verbale dell'Assemblea straordinaria degli Azionisti della sopracitata società, indetta, ai sensi di statuto, in seconda convocazione in questo giorno, ora e luogo al fine di discutere e deliberare sul seguente:

ORDINE DEL GIORNO

"1. Emissione di un prestito obbligazionario fino a un massimo di Euro 5.500.000 convertibile in azioni Itway da emettere in una o più tranche, e connesso aumento di capitale sociale ai sensi dell'art. 2420-bis, comma 2, cod. civ., in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., per un importo massimo pari a Euro 5.500.000, incluso sovrapprezzo, a servizio della conversione. Delibere inerenti e conseguenti."

Al che aderendo alla richiesta fattami, io Notaio do atto di quanto segue:

a norma dell'articolo 12 dello statuto sociale, assume la presidenza dell'Assemblea il dott. Giovanni Andrea Farina, Presidente del Consiglio di Amministrazione, il quale constatata e da atto che:

- a seguito dell'entrata in vigore del Decreto-Legge n. 18/2020 (cd. "Cura Italia"), che ha introdotto alcune norme eccezionali legate all'emergenza COVID-19 applicabili alle Assemblee delle società quotate, "ITWAY S.P.A.", per ridurre al minimo i rischi connessi all'emergenza sanitaria in corso, ha ritenuto di avvalersi della facoltà - stabilita dal

*Registrato a Ravenna
il 06/11/2020 al
n° 9732 Serie I.T
Euro 200,00*

*Depositato al Registro
Imprese di Milano
Monza Brianza Lodi
il 12/11/2020
prot. n. 468565/2020
del 06/11/2020*

FRANCESCA PERRIS

NOTAIO

48121 Ravenna (RA) - Via Zirardini n. 14 - Tel. 0544 36882 - Fax 0544 1930880 - notaioperris2@notariato.it
48034 Fusignano (PA) - Piazza F. Mazzotti n. 7 - Tel. 0545 53393 - Fax 0545 030335 - notaioperris@notariato.it



detto Decreto - di prevedere che l'intervento dei soci in Assemblea avvenisse esclusivamente tramite il Rappresentante designato di cui all'articolo 135-undecies del D.Lgs n. 58 del 24 febbraio 1998 (in seguito "TUF"), senza partecipazione fisica da parte dei soci; in particolare si ammette in base alla citata normativa speciale:

* l'intervento in Assemblea di coloro ai quali spetta il diritto di voto esclusivamente tramite la "Società per Amministrazioni Fiduciarie Spafid S.p.A." ("Spafid"), Rappresentante designato dalla società ai sensi dell'art. 135-undecies TUF, con le modalità già indicate nell'avviso di convocazione del quale in seguito;

* il conferimento al predetto Rappresentante designato di deleghe o subdeleghe, ai sensi dell'articolo 135-novies, in deroga all'articolo 135-undecies, comma 4, del TUF;

* lo svolgimento dell'Assemblea esclusivamente con modalità di partecipazione da remoto, attraverso mezzi di telecomunicazione che garantiscano l'identificazione, considerando l'Assemblea convenzionalmente convocata e tenuta presso gli uffici dell'Unità locale di Ravenna sita in Via L. Braille n. 15.

Il Presidente dà inoltre atto che:

- l'avviso di convocazione dell'Assemblea contenente l'ordine del giorno della medesima, e che dà atto delle modalità di svolgimento ora richiamate, è stato pubblicato e messo a disposizione del pubblico rispettivamente in data 29 settembre 2020 sul sito Internet della società, e per estratto in data 29 settembre 2020 sul quotidiano "Italia Oggi" e con le altre modalità previste dalla legge;

- alla Società non sono pervenute, da parte degli Azionisti richieste di integrazione dell'ordine del giorno dell'Assemblea, ai sensi e nei termini di cui all'art. 126-bis del TUF;

- l'Assemblea si tiene in seconda convocazione, in quanto l'Assemblea convocata in prima seduta in data 29 ottobre 2020 è andata deserta;

- l'Assemblea, convocata presso gli uffici di Ravenna della società, dove mi trovo anche io Notaio unitamente a sè medesimo Presidente, si svolgerà a mezzo teleconferenza e che in essa intervengono, a mezzo teleconferenza:

* per il Consiglio di Amministrazione, oltre a se medesimo, Presidente, i Consiglieri, signori: VALENTI Cesare, BRAVI Valentino e MAGNATTI Piera;

* per il Collegio Sindacale i Sindaci effettivi, signori: CHIARI Daniele, Presidente; CAPORALI Silvia e SANTOLINI Rita;

* in rappresentanza di "Spafid S.p.A.", società individuata da "ITWAY S.P.A." quale Rappresentante designato, come sopra detto, è collegato il dott. ALBANI Roberto;

- essendo intervenuti per delega n. 4 (quattro) aventi di-

ritto al voto rappresentanti n. 3.566.448 (tremilionicinquecentosessantaseimilaquattrocentoquarantotto) azioni ordinarie, pari al 45,115% (quarantacinque virgola centoquindici per cento) circa delle n. 7.905.318 (settemilioninovecentocinquemilatrecentodiciotto) azioni ordinarie costituenti il capitale sociale, l'Assemblea straordinaria, regolarmente convocata, si è dunque validamente costituita in seconda convocazione a termine di legge e di statuto e può deliberare su quanto posto all'ordine del giorno;

- le comunicazioni degli intermediari ai fini dell'intervento in Assemblea dei soggetti legittimati sono state effettuate all'emittente con le modalità e nei termini di cui alle vigenti disposizioni di legge;

- "Spafid S.p.A.", in qualità di Rappresentante Designato ha reso noto di non rientrare in alcuna delle condizioni di conflitto di interesse indicate dall'art. 135-decies del TUF; tuttavia, nel caso si fossero verificate circostanze ignote ovvero in caso di modifica o integrazione delle proposte presentate all'Assemblea, "Spafid S.p.A." ha dichiarato che non intende esprimere voto difforme da quanto indicato nelle istruzioni di voto;

- le azioni per le quali è stata conferita delega, anche parziale, al rappresentante Designato, sono computate ai fini della regolare costituzione dell'Assemblea, mentre le azioni in relazione alle quali non siano state conferite istruzioni di voto sulle proposte all'ordine del giorno non saranno computate ai fini del calcolo della maggioranza e della quota di capitale richiesta per l'approvazione delle relative delibere;

- nel corso dell'Assemblea, prima di ciascuna votazione, saranno comunicati i dati aggiornati delle presenze;

- prima di ogni votazione saranno comunicate le azioni per le quali non sono state espresse indicazioni di voto dal delegante;

- non risulta essere stata promossa, in relazione all'Assemblea qui verbalizzata, alcuna sollecitazione di deleghe di voto ai sensi dell'articolo 136 e seguenti del TUF;

- nessuno degli aventi diritto ha fatto pervenire domande sulle materie all'ordine del giorno prima dell'Assemblea qui verbalizzata ai sensi dell'articolo 127-ter del TUF;

- ai sensi dell'articolo 8 dello statuto sociale, nonché delle vigenti disposizioni in materia, è stata accertata la legittimazione dei presenti per l'intervento e il diritto di voto in assemblea e, in particolare, è stata verificata la rispondenza alle vigenti norme di legge e di statuto delle deleghe;

- ai sensi del Regolamento Generale sulla Protezione dei Dati n. 679/2016 (c.d. "GDPR"), i dati dei partecipanti all'Assemblea sono stati raccolti e trattati da "ITWAY S.P.A." esclusivamente ai fini dell'esecuzione degli adempimenti as-

sembleari e societari obbligatori. Si fa presente che la registrazione audio dell'Assemblea è effettuata al solo fine di agevolare la verbalizzazione della riunione e di documentare quanto trascritto nel verbale e che la stessa, predetta registrazione non sarà oggetto di comunicazione o diffusione.

Il Presidente dichiara, inoltre:

- che il capitale sociale sottoscritto e versato alla data odierna è di euro 3.952.659,00 (tremilioninovecentocinquantaduemilaseicentocinquantanove), suddiviso in n. 7.905.318 (settemilioninovecentocinquemilatrecentodiciotto) azioni ordinarie del valore nominale di euro 0,50 (zero virgola cinquanta) ciascuna e che le azioni della società sono ammesse alle negoziazioni presso il Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito da "BORSA ITALIANA S.P.A.";

- che la società non è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte di altre società;

- che la società alla data odierna detiene n. 203.043,00 (duecentotremilaquarantatre virgola zero zero) azioni proprie senza diritto di voto ai sensi dell'articolo 2357-ter del codice civile, pari al 2,568% (due virgola cinquecentosessantotto per cento) del capitale sociale;

- che la società alla data del 30 ottobre 2020, data dell'Assemblea, rientra nella definizione di "PMI" ai sensi dell'articolo 1, comma 1, del TUF;

- che alla stessa data, secondo le risultanze del libro soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'articolo 120 del TUF e da altre informazioni a disposizione, gli azionisti che partecipano direttamente o indirettamente in misura superiore al 5% (cinque per cento) del capitale sociale sottoscritto rappresentato da azioni con diritto di voto sono:

1) Giovanni Andrea Farina - anche per il tramite della Giovanni Andrea Farina & Co. S.r.l. - n. 2.573.787 (duemilioni-cinquecentosettantatremilasettecentoottantasette) azioni ordinarie) pari al 32,56% (trentadue virgola cinquantasei per cento) del totale delle azioni ordinarie;

2) Cesare Valenti n. 1.012.284 (unmilionedodicimiladuecentottantaquattro) azioni ordinarie pari al 12,81% (dodici virgola ottantuno per cento) del totale delle azioni ordinarie;

3) Ahmad Ghassan Shaker - per il tramite di SKY NETICS SA - n. 661.765 (seicentosessantunmilasettecentosessantacinque) azioni ordinarie pari all'8,37% (otto virgola trentasette per cento) del totale delle azioni ordinarie;

4) Marc Cattelani - per il tramite di Nice&Green SA - n. 650.000 (seicentocinquantamila) azioni ordinarie pari all'8,22% (otto virgola ventidue per cento) del totale delle azioni ordinarie;

Il Presidente ricorda inoltre che:

- non può essere esercitato il diritto di voto inerente alle azioni per le quali non siano stati adempiuti gli obblighi di comunicazione:

* di cui all'articolo 120 del TUF, concernente le partecipazioni superiori al 5% (cinque per cento);

* di cui all'articolo 122, primo comma, dello stesso TUF, concernente i patti parasociali;

- con riferimento agli obblighi di comunicazione di cui all'articolo 120 del TUF, devono considerarsi "partecipazioni" le azioni in relazione alle quali il diritto di voto spetta in virtù di delega, purché tale diritto possa essere esercitato discrezionalmente in assenza di specifiche istruzioni da parte del delegante.

Il Presidente chiede pertanto al Rappresentante designato di confermare che non siano pervenute dichiarazioni di carenza di legittimazione al voto in virtù delle azioni/diritti di voto per i quali sono state rilasciate le deleghe;

- ottenuta tale conferma dal detto Rappresentante designato, come rappresentato in Assemblea, dà, quindi, atto che, riguardo agli argomenti all'ordine del giorno, sono stati regolarmente espletati gli adempimenti previsti dalle vigenti norme di legge e regolamentari.

Considerato che la documentazione relativa a tutti i punti dell'ordine del giorno oggi in discussione è stata depositata nei termini di legge - e messa a disposizione del pubblico, presso la sede sociale e sul sito internet della Società, nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato all'indirizzo www.emarketstorage.com. - il Presidente, nessuno opponendosi, propone che ne venga omessa la lettura, fatta avvertenza che sarà data lettura della proposta di delibera.

Per quanto concerne le modalità di votazione, il Presidente comunica che i voti saranno espressi esclusivamente tramite dichiarazione orale del Rappresentante Designato, che è tenuto a comunicare il nominativo del delegante e il numero di azioni da quest'ultimo detenute.

Il Presidente informa, infine, che saranno allegati al presente verbale assembleare come parte integrante e sostanziale dello stesso:

- l'elenco nominativo dei partecipanti all'assemblea, per delega, completo di tutti i dati richiesti dalla CONSOB, con l'indicazione del numero delle azioni per le quali è stata effettuata la comunicazione da parte dell'intermediario all'Emittente ai sensi dell'articolo 83-sexies del TUF;

- l'elenco nominativo dei soggetti che abbiano espresso voto favorevole, contrario, o si siano astenuti.

Tutto ciò richiamato, il Presidente constata e dà quindi atto che l'Assemblea straordinaria è validamente costituita in seconda convocazione ai termini di legge e statuto ed atto pertanto a deliberare su quanto posto all'ordine del giorno.

Il Presidente, passando quindi alla trattazione dell'unico punto all'ordine del giorno, espone che in data 5 (cinque) agosto 2020 (duemilaventi) la Società ha sottoscritto un accordo di investimento con "Nice & Green S.A.", investitore professionale con sede a Nyon, Svizzera ("Nice & Green" o "Investitore") avente ad oggetto un programma di emissioni allo stesso riservato costituito, *inter alia*, dal prestito obbligazionario convertibile da emettersi, in una o più tranches fino ad un massimo di 11 (undici) tranches, ciascuna dell'importo di euro 500.000,00 (cinquecentomila virgola zero zero) e per un importo massimo di euro 5.500.000,00 (cinquemilionicinquecentomila virgola zero zero) con conseguente aumento scindibile di capitale a supporto della conversione, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ, per un importo massimo pari a Euro 5.500.000,00 (cinquemilionicinquecentomila virgola zero zero), incluso il sovrapprezzo e con l'emissione di un numero di azioni ordinarie da determinarsi in funzione del rapporto di cambio come predeterminato nel suddetto contratto.

Il Presidente in merito alle motivazioni dell'Operazione e alle ragioni di esclusione del diritto di opzione, spiega che la Società ha colto l'opportunità offerta da un investitore di elevato standing internazionale e solida reputazione, in grado di assumersi un impegno di sottoscrizione a fermo per massimi sei milioni di euro, per dotarsi di uno strumento rapido e flessibile che lascia alla Società il pieno diritto e l'autonomia gestionale circa il se e il *quantum* della misura dell'aumento di capitale. Il Presidente ricorda che le risorse raccolte con l'aumento di capitale non saranno destinate alla riduzione o al mutamento della struttura finanziaria, ma saranno a supporto dei piani di crescita e di investimento della Società. Il Presidente ribadisce, infine, che eventuali strumenti alternativi al presente prestito obbligazionario, che prevedano forme di collocamento di strumenti di nuova emissione sul mercato, stante la perdurante crisi dei mercati finanziari e le difficoltà dei relativi collocamenti, risulterebbero talmente incerti da rischiare di essere penalizzanti per la Società.

Per quanto riguarda la determinazione del prezzo di emissione delle azioni rivenienti dall'aumento di capitale, il Presidente ricorda che in sede di contratto, l'investitore ha accettato di assumersi gli impegni di sottoscrizione a condizione che il prezzo delle azioni non fosse prestabilito in misura fissa ma venisse di volta in volta determinato.

In particolare, il Presidente rammenta che, come indicato nella relazione degli amministratori che si allega al presente verbale sotto la **lettera "A"**, e come meglio infra precisato, le obbligazioni potranno essere convertite a un

prezzo pari al 91% (novantuno per cento) del prezzo minimo (definito come il VWAP, *id est* il "prezzo medio ponderato") degli 8 (otto) giorni di borsa aperta precedenti alla richiesta di conversione. Il numero di azioni da emettere in sede di conversione sarà quindi determinato in base al rapporto tra il valore delle obbligazioni ed il prezzo di conversione delle stesse.

Per quanto riguarda il prezzo di emissione, il Presidente ricorda che, come tra l'altro evidenziato nella relazione della Società di revisione sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni relative all'aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione, ai sensi del combinato disposto degli artt. 2441, VI comma c.c. e dell'art. 158, I comma, D.Lgs n. 58/98, che si allega al presente atto sotto la **lettera "B"**, poiché la conversione delle obbligazioni in azioni di nuova emissione della società ITWAY S.P.A. sarebbe solo eventuale in quanto legata all'emissione delle tranches di obbligazioni da parte della società ITWAY S.P.A. ed al mancato esercizio della facoltà di rimborso di queste ultime, nonché potenzialmente diluita in un ampio arco temporale di 36 (trentasei) mesi, la scelta di non fissare un prezzo di conversione predeterminato in misura fissa, ma *per relationem*, è in linea con la prassi di mercato seguita per operazioni analoghe, caratterizzate da un ampio periodo di tempo durante il quale può avvenire la sottoscrizione dell'aumento di capitale. In particolare, la determinazione del prezzo con riguardo al valore della quotazione che il titolo della Società avrà nei giorni di borsa aperta immediatamente precedenti alla sottoscrizione delle azioni di compendio, consente che il prezzo di emissione delle nuove azioni trovi riferimento nel valore del mercato delle stesse (rappresentativo del valore della Società). Al contrario, l'adozione di un prezzo prestabilito potrebbe avere la conseguenza, nell'ipotesi in cui tale prezzo risultasse in futuro inferiore alle quotazioni di borsa del titolo della Società, di penalizzare la Società e i suoi azionisti a vantaggio di Nice & Green.

In conclusione, il Presidente ribadisce che, stante l'interesse primario della Società di raggiungere le finalità dell'Operazione, tenuto conto che il Prestito verrebbe utilizzato per contribuire a finanziare una crescita aziendale accelerata, non si può escludere che tale crescita potrebbe portare ad un incremento del valore aziendale e quindi del prezzo per azione Itway tale da attenuare l'effetto diluitivo dell'emissione di nuove azioni. Infine, il Presidente rileva che lo sconto del 9% (nove per cento) rappresenta una misura correttiva finalizzata ad assorbire possibili manovre speculative sul titolo ed è stata posta dall'Investitore come condizione necessaria per assicurare il buon fine della sottoscrizione del Contratto. Dal punto di vista della So-

cietà tale sconto si giustifica in quanto comunemente applicato ad altre operazioni analoghe a quella proposta e risultata in linea con gli sconti praticati in operazioni similari. Il Presidente ricorda che la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione predisposta anche ai sensi dell'art. 2441, comma 6, cod. civ. e 158 TUF, che illustra le ragioni dell'esclusione del diritto di opzione dei soci e i criteri di determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni, è stata preventivamente comunicata e trasmessa nei termini di legge alla Società di revisione legale "HLB ANALISI" ai fini del rilascio da parte della stessa del parere sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni.

Il presidente precisa che la relazione degli amministratori e la relazione della società di revisione legale, allegate rispettivamente al presente atto sotto le lettere "A" e "B", sono state messe a disposizione del pubblico con le modalità di cui all'art. 125 ter comma 1 del TUF nei termini ivi indicati.

Il Presidente ricorda che le Obbligazioni di ciascuna tranche saranno emesse a un prezzo di sottoscrizione pari al 100% (cento per cento) del valore nominale e non matureranno interessi, salvo garantire in caso di rimborso una somma ottenuta suddividendo il valore nominale delle obbligazioni per 0,97 (zero virgola novantasette) riconoscendo, in questo caso, un'implicita remunerazione. Ciascuna delle tranches di obbligazioni avrà una durata pari a 12 (dodici) mesi a decorrere dalla data di emissione; qualora alla fine di tale periodo non fossero state convertite o rimborsate, verranno automaticamente convertite in azioni. A fronte degli impegni di sottoscrizione assunti da Nice & Green, la Società "ITWAY S.P.A." riconoscerà una commissione del 5% (cinque per cento) sull'ammontare totale di euro 6.000.000,00 (seimilioni virgola zero zero) previsto dal programma di investimento che sarà progressivamente dedotta dall'importo pagato da Nice & Green all'atto dell'emissione delle singole tranches.

Quanto all'aumento di capitale a servizio del Prestito, per quanto sopra esposto, il Presidente ricorda che, essendo questo destinato all'Investitore (così come la stessa emissione delle Obbligazioni), avverrà con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, 5° comma, c.c..

Il Presidente procede a dare lettura della proposta di deliberazione, evidenziando ai presenti che il termine ultimo per sottoscrivere l'aumento di capitale a servizio della conversione è fissato al 5 (cinque) agosto 2024 (duemilaventiquattro), mentre l'ultima emissione di obbligazioni convertibili può avvenire entro il termine ultimo del 5 (cinque) agosto 2023 (duemilaventitre).

Il Contratto non prevede la sussistenza in capo all'Investitore di obblighi di mantenimento delle azioni sottoscritte a seguito della conversione delle Obbligazioni. Si precisa

inoltre che non esistono accordi aventi a oggetto cd. "selling restriction" e/o "lock-up".

Esaurita la trattazione di quanto posto all'ordine del giorno, il Presidente sottopone quindi all'Assemblea la seguente proposta di deliberazione:

"L'Assemblea degli azionisti di Itway S.p.A. riunita in seduta straordinaria:

- *preso atto della proposta degli Amministratori;*
- *vista la Relazione del Consiglio di Amministrazione nonché il parere sulla congruità del prezzo di emissione redatto dalla Società di Revisione;*
- *riconosciuto l'interesse della Società per le ragioni illustrate dal Presidente a nome dell'intero Consiglio di Amministrazione;*

DELIBERA

- *di approvare l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile in azioni Itway di importo complessivo pari a Euro 5.500.000 (cinquemilionicinquecentomila) ("Prestito"), incluso sovrapprezzo, da emettere in una o più tranches, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ. in quanto destinato a Nice & Green S.A., approvandone altresì i termini e le condizioni meglio esposti nella trattazione che qui si richiama integralmente, e come riassunti nella Relazione degli Amministratori sopra allegata sotto la lettera "A";*
- *di aumentare il capitale sociale ai sensi dell'art. 2420-bis, comma 2, cod. civ., in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ, per un importo massimo pari a Euro 5.500.000 (cinquemilionicinquecentomila), incluso sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie a servizio della conversione del Prestito, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie Itway in circolazione alla data di emissione, stabilendo che il numero delle azioni da emettere sarà fissato di volta in volta in base al contratto di investimento con Nice&Green, ai sensi dell'articolo 2420-bis, secondo comma, cod. civ., fermo restando che il termine ultimo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione è fissato al 5 (cinque) agosto 2024 (due-milaventiquattro) e che, nel caso in cui, a tale data, l'aumento di capitale non fosse stato integralmente sottoscritto, lo stesso si intenderà comunque aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte;*
- *di autorizzare il Presidente del Consiglio di Amministrazione, con potere di subdelega, a compiere tutti gli atti e negozi necessari od opportuni a dare esecuzione alle deliberazioni sopra assunte con il presente verbale e a eseguire gli adempimenti previsti dalla legge con riferimento all'emissione di titoli obbligazionari convertibili e, in particolare, a:*

(i) stabilire la data di emissione ed emettere i titoli obbligazionari convertibili in azioni ordinarie Itway;

(ii) perfezionare la sottoscrizione delle Obbligazioni, stipulando ogni negozio o accordo a ciò connesso e funzionale;

(iii) ove necessario, predisporre, modificare e presentare alle competenti Autorità ogni domanda, istanza, documento eventualmente opportuno o richiesto;

(iv) apportare al testo di tali deliberazioni, oltre che del regolamento degli emittendi strumenti e degli allegati, le modifiche, aggiunte o soppressioni non sostanziali eventualmente richieste o suggerite dalle competenti Autorità anche al fine dell'iscrizione nel Registro delle Imprese;

- di modificare, per effetto della delibera testè assunta, l'articolo 5 dello Statuto sociale che assumerà il seguente nuovo testo:

"ART. 5) Il capitale sociale è di euro 3.952.659,00 (tremilionovecentocinquantaquattremilaseicentocinquantanove virgola zero zero) diviso in 7.905.318 (settemilioninovecentocinquemilatrecentodiciotto) azioni del valore nominale di euro 0,50 (zero virgola cinquanta) cadauna.

L'Assemblea Straordinaria della Società, in data 30 (trenta) ottobre 2020 (duemilaventi), ha deliberato, inter alia: di aumentare il capitale sociale ai sensi dell'art. 2420-bis, comma 2, cod. civ., in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., per un importo massimo pari a Euro 5.500.000 (cinquemilionicinquacentomila), incluso sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie a servizio della conversione di un prestito obbligazionario convertibile, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie Itway in circolazione alla data di emissione, stabilendo che il numero delle azioni da emettere sarà fissato di volta in volta in base al meccanismo previsto dal contratto di investimento, ai sensi dell'articolo 2420-bis, secondo comma, cod. civ., fermo restando che il termine ultimo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione è fissato al 5 (cinque) agosto 2024 (duemilaventiquattro) e che, nel caso in cui, a tale data, l'aumento di capitale non fosse stato integralmente sottoscritto, lo stesso si intenderà comunque aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.

In caso di aumento di capitale a pagamento, il diritto di opzione può essere escluso nei limiti del 10% (dieci per cento) del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione della società incaricata della revisione contabile.";

Quindi, il Presidente dichiara aperta la discussione, invitando il Rappresentante designato a segnalare l'intenzione di eventuali interventi per conto dei deleganti.

Non segnalandosi alcun intervento il Presidente dichiara

chiusa la discussione alle ore nove e minuti quarantacinque. Il Presidente mette a questo punto in votazione la suddetta proposta di deliberazione in merito all'unico punto posto all'ordine del giorno dell'odierna Assemblea.

Il Presidente constata, ai fini deliberativi, che sono ancora collegati tutti i soggetti identificati in apertura di riunione e che i dati sulle presenze sono invariati.

Il Presidente apre pertanto alle ore nove e minuti quarantasei la votazione e invita il Rappresentante designato a dichiarare le istruzioni di voto ricevute.

Prende la parola il Rappresentante Designato che dichiara:

n. 3.566.448 (tremilionicinquecentosessantaseimilaquattrocentoquarantotto) voti favorevoli pari al 45,115% (quarantacinque virgola centoquindici per cento) del capitale sociale;

n. 0 (zero) voti contrari;

n. 0 (zero) astenuti.

Il Presidente dichiara chiusa la votazione sulla suddetta proposta di deliberazione in merito all'unico argomento posto all'ordine del giorno dell'odierna Assemblea che risulta approvata all'unanimità.

Il Presidente mi consegna:

- l'elenco nominativo dei partecipanti all'assemblea, per delega, completo di tutti i dati richiesti dalla CONSOB, con l'indicazione del numero delle azioni per le quali è stata effettuata la comunicazione da parte dell'intermediario all'Emittente ai sensi dell'articolo 83-sexies del TUF che si allega sotto la **lettera "C"** per formarne parte integrante e sostanziale;

- l'elenco nominativo dei soggetti che abbiano espresso voto favorevole, contrario, o si siano astenuti che si allega sotto la **lettera "D"** per formarne parte integrante e sostanziale;

- il testo di statuto sociale che io Notaio allego al presente atto sotto la **lettera "E"** per formarne parte integrante e sostanziale.

Essendo terminata la trattazione dell'unico argomento posto all'ordine del giorno della presente Assemblea, il Presidente dichiara la medesima chiusa alle ore nove e minuti cinquanta.

Le spese del presente atto e conseguenti sono a carico della Società.

Ho omesso la lettura di quanto allegato per espressa dispensa avutane dal comparente.

E richiesta,

io Notaio ho ricevuto il presente atto del quale ho dato lettura al comparente che lo approva e lo conferma, dichiarandolo conforme alla sua volontà.

Il presente atto, scritto in parte da persona di mia fiducia ed in parte da me Notaio, in parte con mezzi elettronici ed

in parte a mano, consta di fogli tre per pagine undici e fin qui della dodicesima.

Sottoscritto alle ore dieci e minuti trenta.

F.to: Giovanni Andrea FARINA

F.to: FRANCESCA PERRIS Notaio (sigillo)

Itway S.p.A.

Sede legale in Milano, Viale A. Papa 30

Capitale sociale Euro 3.952.659 3.952.659 interamente versato e sottoscritto

Numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Milano e CF 01346970393

Consiglio di Amministrazione del 14 settembre 2020

Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi dell'art. 2441, comma 6 del Codice Civile nonché ai sensi dell'art. 125-ter del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (il "TUF") e dell' art. 72, comma 1, del Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato (il "Regolamento Emittenti") e in conformità all'allegato 3A del Regolamento Emittenti

Benito de Simone
Paolo Pizzani



A. L'OPERAZIONE

In data 5 agosto 2020, Itway S.p.A. ("Itway" o la "Società" o l'"Emittente") ha sottoscritto un accordo di investimento (il "Contratto") con Nice & Green S.A., investitore professionale con sede a Nyon, Svizzera ("Nice & Green" o "N&G" o l'"Investitore") avente ad oggetto un programma di emissione di "Warrant and Convertible Notes Funding Program" per un controvalore complessivo pari ad Euro 6.000.000 (sei milioni) (il "Programma").

Il Programma prevede un periodo di emissione complessivo pari a 36 mesi dalla data di sottoscrizione del Contratto ("Periodo di Emissione"), ed è costituito da (i) una *tranche* obbligatoria in warrant per l'acquisto fino a Euro 500.000 di azioni proprie Itway già in portafoglio (il "Warrant" o "Tranche Obbligatoria") già sottoscritta e il cui controvalore è stato già versato in data 12 agosto 2020 e (ii) undici *tranches* in obbligazioni, ciascuna del valore nominale di Euro 500.000 convertibili in azioni Itway di nuova emissione ("Obbligazioni"), e contempla l'impegno dell'Investitore a sottoscrivere le diverse *tranches* a seguito di specifica richiesta da parte di Itway.

Inoltre, come previsto dal Contratto, la Società – al fine di assicurare a N&G la disponibilità dei titoli a servizio dell'esercizio del Warrant - ha concesso a N&G n. 650.000 di azioni proprie (azioni già in portafoglio) corrispondenti ad un ammontare pari ad Euro 650.000 circa (il "Contratto di Prestito Titoli").

Il Contratto di Prestito Titoli tra l'Emittente e N&G è a titolo gratuito e ha una durata pari a quella del Contratto; prevede, inoltre, che l'Investitore abbia pieni diritti sulle azioni connesse in prestito, ivi incluso quello di venderle, restando inteso che potrà vendere un numero massimo di azioni pari a quelle che deve ricevere in considerazione di ciascuna *tranche* emessa.

In virtù del Programma, Itway avrà la facoltà, successivamente all'approvazione da parte dell'assemblea straordinaria, prevista per il 29-30 ottobre 2020, chiamata a deliberare sull'emissione del suddetto prestito obbligazionario convertibile (il "Prestito") e conseguente aumento di capitale a supporto della conversione, e fino al 5 agosto 2023, di formulare nei confronti dell'Investitore fino a 11 richieste di emissione di obbligazioni ciascuna da Euro 500 migliaia, in linea con il proprio eventuale fabbisogno finanziario e la dimensione massima concordata delle *tranches*.

Le Obbligazioni di ciascuna *tranche* saranno emesse a un prezzo di sottoscrizione pari al 100% del valore nominale e non matureranno interessi. Queste avranno una durata pari a 12 mesi a decorrere dalla data della loro emissione; pertanto, qualora, alla fine di tale periodo, non fossero state convertite o rimborsate, verranno automaticamente convertite in azioni.

Inoltre, ai sensi del Contratto, l'Emittente ha facoltà di sospendere il programma di emissione delle Obbligazioni per un periodo di massimi 92 giorni di calendario al fine di effettuare ulteriori operazioni sul capitale. In tale ipotesi, le Obbligazioni emesse, a scelta dell'Emittente, potranno essere: (i) convertite dall'Investitore durante il periodo o (ii) rimborsate in denaro dalla Società. Si precisa che, l'eventuale decisione di sospendere il programma di emissione delle Azioni comporterà l'automatica sospensione del Contratto, il quale tornerà a produrre effetti allo spirare del relativo periodo di sospensione.

Inoltre, l'Emittente potrà risolvere anticipatamente il Contratto, in ogni momento, dopo la prima *tranche* obbligatoria (già sottoscritta e pagata in data 12 agosto 2020) con un preavviso di 21 giorni lavorativi.

Nel caso di risoluzione anticipata del Contratto, l'Emittente avrà la facoltà di decidere se: (i) richiedere all'Investitore di esercitare il Warrant e/o convertire le Obbligazioni emesse entro un arco temporale massimo di 90 giorni; e (ii) rimborsare in denaro l'importo del Warrant e/o delle Obbligazioni emesse.

Nell'ipotesi in cui l'ammontare complessivo di una singola tranche rappresenti almeno il 50% dell'importo complessivo negoziato durante i 21 giorni di negoziazione precedenti all'emissione della relativa *tranche*, l'Investitore avrà il diritto di sospendere l'efficacia del contratto. Nel caso in cui la liquidità del titolo Itway non migliori con riferimento ai successivi tre mesi di negoziazione, l'Investitore avrà il diritto di risolvere il Contratto.

Le Obbligazioni potranno essere convertite a un prezzo di conversione ("Prezzo di Conversione") pari al 91% del prezzo minimo (definito come il VWAP i.e. il *volume weighted average price*) degli 8 (otto) giorni precedenti alla richiesta di conversione delle Obbligazioni. Il rapporto di conversione (indicativo del numero di azioni Itway da assegnare all'Investitore in caso di conversione delle Obbligazioni) ("Rapporto di Conversione") sarà determinato sulla base del controvalore ricevuto da Itway per ciascuna tranche di Obbligazioni diviso il Prezzo di Conversione.

Si precisa che per VWAP si intende il *prezzo medio ponderato per volume* come pubblicato da Bloomberg LP come *benchmark* di negoziazione calcolato dividendo il valore totale scambiato (somma dei prezzi moltiplicati per le dimensioni commerciali) per il volume totale (somma delle dimensioni degli scambi), tenendo conto di ogni transazione qualificata. A seconda dei codici di condizione della transazione e dei codici di condizione inclusi nel calcolo VWAP definito da Bloomberg, una transazione può o non può essere considerata qualificante; i valori storici possono anche essere adattati al ricevimento di scambi qualificati.

In qualsiasi momento, la Società avrà la facoltà di rimborsare in denaro le Obbligazioni. Il controvalore del rimborso sarà calcolato dividendo il controvalore di ciascuna tranche di Obbligazioni per 0,97.

Alla luce di quanto precede, il Consiglio di Amministrazione vi ha convocato al fine di sottoporre alla Vostra approvazione la proposta di emissione del prestito e del connesso aumento di capitale sociale ai sensi dell'art. 2420-bis, comma 2, cod. civ., in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ, per un importo massimo pari a Euro 5.500.000, incluso sovrapprezzo, a servizio della conversione del predetto prestito.

a.1 Condizioni per l'emissione delle obbligazioni

L'obbligo dell'Investitore di sottoscrivere le *tranche* di Obbligazioni che saranno emesse è condizionato al soddisfacimento di talune condizioni quali, *inter alia*:

- (i) che nella data immediatamente precedente a quella di sottoscrizione da parte dell'Investitore di una *tranche*, il prezzo di chiusura delle azioni della Società, come pubblicato da Bloomberg, sia superiore a Euro 0,65;
- (ii) la Società sia adempiente rispetto a eventuali rimborsi dovuti per precedenti *tranche* emesse ove, in luogo dell'emissione di nuove azioni, avesse optato per il rimborso delle Obbligazioni in denaro;
- (iii) la Società sia adempiente rispetto alle dichiarazioni e garanzie assunte nel Contratto e non sia intervenuto alcun evento che possa rendere le predette dichiarazioni e garanzie non veritiere;
- (iv) non sia intervenuto alcun evento di *change of control*, *default* o *material adverse change*;

3

Henriette Ferri
Severino Ferraro



- (vi) le azioni ordinarie della Società siano quotate sul Mercato Telematico Azionario e la loro negoziazione non sia stata sospesa con provvedimento di Consob o di Borsa Italiana S.p.A.;
- (viii) non sia dovuto alcun pagamento di alcun genere all'Investitore né alcuna consegna di azioni che risulti dalla conversione di una precedente *tranche*;
- (ix) l'assemblea della Società abbia approvato entro il 31 ottobre 2020, l'emissione di obbligazioni convertibili e del relativo aumento di capitale sociale ai sensi degli artt. 2420-bis, comma 2, e 2441, comma 5, cod. civ., fino a massimi Euro 5.500.000, incluso sovrapprezzo;
- (x) la Società possa emettere nuove azioni per effetto delle conversioni di Obbligazioni senza che sia richiesta la pubblicazione di un prospetto informativo ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili;
- (xi) il Contratto di Prestito Titoli sia ancora in essere.

a.2 Caratteristiche principali delle Obbligazioni

Le Obbligazioni potranno essere emesse in forma dematerializzata e essere registrate presso il sistema di deposito accentrato gestito e organizzato da Monte Titoli e non saranno ammesse alla negoziazione su alcun mercato regolamentato.

Le Obbligazioni potranno essere convertite al Prezzo di Conversione sopra indicato. Inoltre, il Contratto prevede che il rapporto di conversione delle Obbligazioni ("**Rapporto di Conversione**") sia così stabilito:

$$N = V_n / P, \text{ ove}$$

N, indica il numero di azioni di nuova emissione della Società da emettersi a seguito della conversione delle Obbligazioni;

V_n , indica l'ammontare del controvalore in denaro derivante a Itway dall'emissione di ciascuna *tranche* di Obbligazioni;

P, il prezzo, ridotto applicando lo sconto pattuito, del più basso VWAP (pubblicato da Bloomberg LP) relativo alle Azioni registrato negli 8 (otto) giorni precedenti alla richiesta di conversione delle Obbligazioni.

L'Investitore potrà richiedere la conversione delle Obbligazioni al Prezzo di Conversione in ogni momento e la Società potrà, anch'essa in ogni momento, rimborsare le Obbligazioni in denaro al prezzo di rimborso pari a 100/97.

Le nuove azioni saranno emesse dalla Società attraverso il sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. in forma dematerializzata e saranno trasferite per conto della Società al conto di titoli che sarà indicato dell'Investitore i cui dettagli saranno forniti tramite la comunicazione di conversione.

a.3 Vendita di azioni Itway da parte dell'Investitore

Il Contratto non prevede la sussistenza in capo all'Investitore di obblighi di mantenimento delle azioni sottoscritte a seguito della conversione delle Obbligazioni. Si precisa inoltre che non esistono accordi aventi a oggetto cd. "selling restriction" e/o "lock-up".

a.4 Ulteriori previsioni contrattuali e impegni della Società

Si precisa che la Società ha il diritto di sospendere temporaneamente il Contratto, e di conseguenza l'emissione delle Obbligazioni e la conversione delle stesse, per un periodo massimo di 92 giorni di calendario. In tal caso, il Warrant e le Obbligazioni saranno, a scelta della Società, (i) esercitati o convertiti dall'Investitore durante il periodo di 92 giorni di calendario o (ii) rimborsati in denaro entro 15 giorni lavorativi dalla data di sospensione del Contratto.

L'Investitore ha il diritto di risolvere il Contratto mediante comunicazione scritta alla Società qualora:

- a) il prezzo di mercato delle azioni della Società, come pubblicato da Bloomberg, sia, in qualsiasi momento di vigenza del Contratto, inferiore a Euro 0,65 per un periodo di almeno 10 giorni lavorativi consecutivi; o
- b) dopo la sottoscrizione della Tranche Obbligatoria, la Società non effettui una richiesta di sottoscrizione entro 4 giorni successivi al periodo di 63 giorni lavorativi successivo all'emissione di una tranche;
- c) intervenga un Periodo di Sospensione superiore ai 92 giorni di calendario;
- d) si verifichi un evento di *default*, una *material adverse change*, un *change of control* o *lack of liquidity*;
- e) siano decorsi 12 mesi dalla data di emissione del Warrant.

In tale caso, il Warrant e le Obbligazioni saranno, a scelta della Società, (i) esercitati o convertiti dall'Investitore entro 90 giorni lavorativi o (ii) rimborsati in denaro entro 15 giorni lavorativi dalla data di risoluzione del Contratto.

Infine, si precisa che non sono previsti impegni da parte della Società o dell'Investitore a non compiere, durante il periodo di vigenza del Contratto, operazioni aventi a oggetto azioni della Società.

a.5 Commissioni e spese

La Società, a fronte degli impegni di sottoscrizione, assunti da N&G si è impegnata a versare una commissione pari al 5% del Total Commitment (pari a Euro 6 milioni) calcolato su ogni *tranche – pro rata valoris*; l'obbligo, quindi, vale solo per la prima *tranche* (ed è stato adempiuto in data 12 agosto 2020) e sulle successive *tranche* solo qualora vengano effettivamente emesse.

a.6 Prospetto di quotazione e prospetti di offerta

L'emissione delle Obbligazioni non richiede la pubblicazione di alcun prospetto di offerta o di quotazione da parte della Società, in quanto l'obbligo di pubblicazione di un prospetto non si applica all'ammissione alle negoziazioni di azioni che rappresentano, in un periodo di 12 mesi meno del 20% del numero delle azioni della medesima categoria già ammesse alle negoziazioni nello stesso mercato regolamentato.

In ogni caso, la Società verificherà di volta in volta se, per effetto dell'eventuale esercizio delle Obbligazioni, ricorreranno le condizioni per la pubblicazione di un prospetto di quotazione ai fini dell'ammissione alle negoziazioni sul MTA delle nuove azioni.

5
Benilde Ferris
Rosa Ferris



B. MOTIVAZIONI E DESTINAZIONE DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO CONVERTIBILE RISERVATO A NICE & GREEN SA IN RAPPORTO ANCHE ALL'ANDAMENTO GESTIONALE DELLA SOCIETÀ E RAGIONI DELL'ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE

L'operazione di emissione di un prestito obbligazionario convertibile riservato ad un investitore istituzionale di elevato *standing* internazionale consentirà alla Società di attingere, con uno strumento rapido e sicuro, alle risorse che dovessero eventualmente essere necessarie o opportune per supportare le strategie di crescita del Gruppo ed effettuare gli investimenti previsti nel proprio piano industriale con una possibile accelerazione dello stesso.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che l'Operazione sia uno strumento più idoneo per migliorare e rafforzare la struttura patrimoniale e finanziaria della Società e per questo motivo ha accettato la proposta contrattuale di Nice & Green, investitore di comprovata professionalità a livello internazionale nonché di rilevante solidità patrimoniale in grado di assumersi e rispettare, anche in un momento di incertezza dei mercati finanziari e di perdurante difficoltà di collocamento di strumenti finanziari di nuova emissione rivolti agli attuali azionisti, un impegno di sottoscrizione a fermo per massimi Euro 6 milioni.

Lo strumento consente inoltre al titolo Itway di allargare la propria diffusione internazionale, grazie all'intervento di un soggetto operante "worldwide".

Infine, lo strumento adottato consentirà di effettuare richieste di sottoscrizione in maniera flessibile anche tenuto conto della evoluzione della situazione economica e finanziaria della Società, per un arco temporale di medio lungo periodo. Inoltre, si ribadisce che lo strumento dimostra inoltre aspetti singolari a tutela della Società stessa in quanto (i) a capo della Società non sussiste alcun obbligo di effettuare una richiesta di sottoscrizione, ma l'Investitore è obbligato a sottoscrivere secondo i limiti e nei termini previsto dal Contratto; (ii) il diritto di effettuare le richieste di sottoscrizione spetta esclusivamente alla Società e N&G non potrà procedere di sua iniziativa alla sottoscrizione, in tutto o in parte, delle Obbligazioni.

Questi aspetti lasciano quindi alla Società il pieno diritto e l'autonomia decisionale circa il se e la misura della richiesta di sottoscrizione dell'Aumento di Capitale a N&G.

L'Operazione è funzionale al percorso di crescita della Società e nello specifico è finalizzata a:

- (i) supportare il capitale circolante della Società nell'ambito dei piani di sviluppo;
- (ii) rafforzare la struttura finanziaria della Società nel breve/medio-lungo periodo;
- (iii) allargare la compagine azionaria in caso di conversione delle Obbligazioni; e
- (iv) ottenere maggiore flessibilità finanziaria, anche in tempi brevissimi.

La raccolta di capitale derivante dall'emissione delle Obbligazioni, laddove attivata, doterà Itway di ulteriori risorse patrimoniali e finanziarie che saranno impiegate per accelerare lo sviluppo delle strategie di crescita e di investimento della Società nei segmenti di mercato nei quali Itway opera senza alcun onere aggiuntivo per la Società.

Si precisa pertanto che le risorse raccolte con l'Operazione non saranno destinate alla riduzione ovvero al mutamento della struttura finanziaria.

Infine, alla luce della profonda crisi che sta attraversando i mercati finanziari, non solo a livello nazionale ma anche internazionale, e la conseguente prevedibile difficoltà a collocare strumenti

finanziari di nuova emissione con conseguente incertezza circa l'esito del collocamento stesso (anche in ipotesi di sconti sul prezzo di emissione superiori a quello applicato a Nice & Green), il Consiglio di Amministrazione ritiene che eventuali alternative al Prestito, di cui alla presente relazione, risulterebbero fortemente incerte, di difficile attuazione e comunque molto penalizzate e penalizzanti per la Società.

Per tutte le ragioni sopra esposte, il Consiglio di Amministrazione ritiene che l'emissione delle Obbligazioni riservate all'Investitore sia nell'interesse sociale.

C. CONSORZI DI GARANZIA E/O DI COLLOCAMENTO ED EVENTUALI ALTRE FORME DI COLLOCAMENTO

Non è previsto alcun consorzio di collocamento e/o garanzia in relazione all'Aumento di Capitale, in quanto, trattandosi di un'operazione con esclusione del diritto di opzione, è destinato esclusivamente al servizio della conversione delle obbligazioni.

D. CRITERI IN BASE AI QUALI E' STATO DETERMINATO IL PREZZO DI EMISSIONE DELLE NUOVE AZIONI E IL RAPPORTO DI CONVERSIONE

d.1 Criterio di determinazione del prezzo di emissione

Il criterio di determinazione del prezzo di emissione delle azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale a servizio delle Obbligazioni è stato determinato sulla base del Contratto, attraverso il quale Nice & Green si è assunta, inter alia, l'impegno per un importo massimo di euro 5.500.000 milioni a sottoscrivere fino a undici *tranches* in obbligazioni, ciascuna del valore nominale di Euro 500.000 convertibili in azioni Itway di nuova emissione, a condizione che il prezzo di emissione delle nuove azioni non fosse prestabilito in misura fissa, ma fosse di volta in volta determinato come segue.

Le Obbligazioni potranno essere convertite a un Prezzo di Conversione pari al 91% del prezzo minimo (definito come il VWAP i.e. il *volume weighted average price*) degli 8 (otto) giorni precedenti alla richiesta di conversione delle Obbligazioni.

Il numero di azioni da emettere in sede di conversione sarà quindi determinato in base al rapporto tra il valore delle Obbligazioni (oggetto della comunicazione di conversione di volta in volta pervenuta alla Società qualora la Società non intenda invece rimborsarle preventivamente) e il Prezzo di Conversione delle stesse.

d.2 Considerazioni in merito all'adeguatezza e congruità del criterio proposto

Con riferimento al criterio di determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni indicato nel precedente paragrafo, si effettuato le seguenti considerazioni.

La scelta di non determinare un prezzo prestabilito, ma di adottare un criterio da seguire per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni di nuova emissione di ciascuna *tranche*, appare in linea con la prassi di mercato seguita per operazioni analoghe, caratterizzate dalla previsione di un ampio periodo di tempo durante il quale può avvenire la sottoscrizione dell'aumento di capitale a servizio delle Obbligazioni.

7
Luis Alberto Ferrero
Renzo Ferrero



L'adozione di un prezzo prestabilito potrebbe avere la conseguenza, nell'ipotesi in cui tale prezzo risultasse in futuro inferiore alle quotazioni di borsa del titolo della Società, di penalizzare la Società e i suoi azionisti a vantaggio di Nice & Green; mentre un criterio basato sull'andamento del titolo, consente di emettere azioni a un prezzo che segue l'andamento del valore del titolo riconosciuto del mercato.

In particolare, la determinazione del prezzo con riguardo al valore della quotazione che il titolo della Società avrà nei giorni di borsa aperta immediatamente precedenti alla sottoscrizione delle azioni di compendio appare idoneo a far sì che il prezzo di emissione delle nuove azioni trovi riferimento nel valore del mercato delle stesse (rappresentativo del valore della Società), oltre che essere in linea con la prassi di mercato formatasi per operazioni analoghe a quella proposta.

Si ricorda che, se, da un lato, il prezzo di emissione di azioni di nuova emissione nell'ambito degli aumenti di capitale emessi con esclusione del diritto di opzione, deve essere idoneo a (i) rispettare le prescrizioni di legge, in particolare il disposto dell'art. 2441, comma 6, cod. civ. il quale, con riferimento al prezzo di emissione, indica che deve essere determinato "in base al valore del patrimonio netto, tenendo conto, per le azioni quotate in mercati regolamentati, anche dell'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre" e (ii) tutelare i soci privati del diritto di opzione, stabilendo un prezzo che non comporti un effetto diluitivo del patrimonio netto per azione; dall'altro lato, tale prezzo deve tenere in debita e logica considerazione, le specificità dell'operazione e le motivazioni dell'esclusione dell'opzione esposte.

Si segnala che alla data del 30 giugno 2020¹, il patrimonio netto di Gruppo è pari a Euro 8.179 mila mentre la media ponderata dei prezzi di chiusura dei sei mesi precedenti la sottoscrizione del Contratto è pari a Euro 1,07.

Fermo restando che non esiste una dottrina unitaria sulla derogabilità dai parametri sopra esposti, il Consiglio di Amministrazione ritiene che, per il buon esito dell'Operazione, sussista un ragionevole interesse della Società che consenta di derogare ai suddetti parametri.

Infatti, nel contesto dell'operazione, i suddetti parametri, non possono essere considerati vincolanti al punto di impedire l'Operazione, ove solo si consideri che l'ingresso nella compagine sociale di un nuovo investitore a sostegno della Società rappresenta un imperdibile opportunità per supportare il piano di sviluppo della Società stessa ed il suo rafforzamento.

Il Consiglio di Amministrazione, in tale ottica, ritiene che l'interesse primario della Società alla realizzazione dell'Operazione giustifichi l'individuazione di un criterio per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni che, in determinate circostanze avverse (determinate ad esempio da un andamento negativo dei mercati azionari), potrebbe essere inferiore al valore dei corsi di borsa degli ultimi sei mesi.

Tenuto conto che il Prestito verrebbe utilizzato per contribuire a finanziare una crescita aziendale accelerata, il Consiglio di Amministrazione ritiene che tale crescita possa portare a un incremento del valore aziendale e quindi del prezzo per azione Itway tale da attenuare l'effetto diluitivo dell'emissione di nuove azioni.

Peraltro in linea di principio, il Consiglio di Amministrazione ritiene che non si debba neppure escludere a priori che i due parametri possano in futuro allinearsi, come anzi sembrerebbe auspicabile.

¹ Dati gestionali

Inoltre l'applicazione di uno sconto dell'9% rappresenta una misura correttiva finalizzata ad assorbire possibili manovre speculative sul titolo ed è stata posta dall'Investitore come condizione necessaria per assicurare il buon fine della sottoscrizione del Contratto.

Dal punto di vista della Società tale sconto si giustifica in quanto comunemente applicato ad altre operazione analoghe a quelle proposta e risulta in linea con gli sconti praticati in operazioni similari.

E. DISPONIBILITA' DEGLI AZIONISTI A SOTTOSCRIVERE LE OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI DI NUOVA EMISSIONE

Non applicabile. L'aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione è, come illustrato, a servizio della conversione del prestito obbligazionario riservato a Nice & Green ai sensi dell'articolo 2441, comma 5 del codice civile.

F. PERIODO PREVISTO PER L'ESECUZIONE DELL'OPERAZIONE

Il Programma ha durata di 36 mesi dalla data di sottoscrizione del Contratto (5 agosto 2020).

G. GODIMENTO DELLE AZIONI DI NUOVA EMISSIONE

Le azioni da offrirsi in conversione delle obbligazioni avranno godimento regolare e pertanto attribuiranno ai loro possessori pari diritti rispetto alle azioni già in circolazione al momento dell'emissione.

H. EFFETTI DILUITIVI

L'esecuzione dell'operazione potrebbe comportare un effetto diluitivo, ad oggi, non ipotizzabile, sulle partecipazioni possedute dagli attuali azionisti della Società, che dipenderà in particolare dalla conversione delle Obbligazioni e quindi dalla quota di capitale della Società effettivamente sottoscritta dall'Investitore a esito della conversione delle Obbligazioni emesse, e anche dal relativo prezzo di sottoscrizione.

I. MODIFICHE DELLO STATUTO SOCIALE

All'approvazione delle proposte di aumento di capitale di cui alla presente relazione illustrativa consegue la modifica dell'art. 5 dello statuto sociale, che indica l'entità e la composizione del capitale sociale mediante l'inserimento di un nuovo ultimo comma avente il seguente tenore letterale:

Henrietta Ferrero

9
Ferrero Ferrero



| Testo vigente | Testo proposto |
|---|--|
| <p align="center">Articolo 5 – Capitale Sociale</p> | <p align="center">Articolo 5 – Capitale Sociale</p> |
| <p>Il capitale sociale è di Euro 3.952.659 (tremilioninovecentocinquantaduecentocinquantanove) diviso in n. 7.905.318 (settemilioninovecentocinquetrecentodiciotto) azioni del valore nominale di Euro 0,50 (zero virgola cinquanta) cadauna.</p> <p>L'Assemblea straordinaria del 27 gennaio 2011 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 Codice Civile la facoltà di aumentare, a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, il capitale sociale, entro il periodo di cinque anni dalla data della predetta deliberazione, mediante emissione di un numero massimo di azioni ordinarie pari a 15.000.000 (quindicimilioni) aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione da offrire in opzione agli aventi diritto, dando mandato al Consiglio di Amministrazione per dare esecuzione alla predetta delega e così, in particolare e tra l'altro, per stabilire, di volta in volta, nel rispetto della vigente disciplina, il numero esatto ed il prezzo di emissione delle nuove azioni, comprensivo dell'eventuale sopraprezzo, che non potrà comunque mai essere inferiore al valore nominale delle azioni alla data della delibera consiliare di aumento del capitale sociale e precisando altresì che nella determinazione del prezzo di emissione il Consiglio di Amministrazione dovrà tener conto, tra l'altro, delle condizioni di mercato nonché delle quotazioni delle azioni Itway nel periodo precedente all'operazione, dell'andamento economico patrimoniale e finanziario di Itway e del gruppo ad esso facente capo, nonché della prassi per operazioni simili nonché il godimento, le modalità, i termini, i tempi e le condizioni tutte dell'aumento di capitale.</p> <p>Il capitale potrà essere ulteriormente aumentato nel rispetto delle vigenti disposizioni di legge e di cui al presente Statuto, ed anche mediante conferimenti di crediti e di beni in natura.</p> <p>In caso di aumento di capitale a pagamento, il diritto di opzione può essere escluso nei limiti del 10% (dieci per cento) del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione della società incaricata della revisione contabile.</p> | <p align="center">[invariato]</p> <p><i>“L'Assemblea Straordinaria della Società, in data [30 ottobre 2020], ha deliberato, inter alia: di aumentare il capitale sociale ai sensi dell'art. 2420-bis, comma 2, cod. civ., in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ, per un importo massimo pari a Euro 5.500.000 (cinquemilionicinquecento), incluso sopraprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie a servizio della conversione di un prestito obbligazionario convertibile, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, stabilendo che il numero delle azioni da emettere sarà fissato di volta in volta in base al meccanismo previsto dal contratto di investimento, ai sensi dell'articolo 2420-bis, secondo comma, cod. civ., fermo restando che il termine ultimo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione è fissato al 5 agosto 2024 e che, nel caso in cui, a tale data, l'aumento di capitale non fosse stato integralmente sottoscritto, lo stesso si intenderà comunque aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte”.</i></p> <p align="center">[invariato]</p> <p align="center">[invariato]</p> |

L. DIRITTO DI RECESSO

Le modifiche allo statuto sociale sopra illustrate non configurano alcun diritto di recesso in capo agli azionisti Itway.

M. PROPOSTE DI DELIBERAZIONI

Alla luce di quanto premesso, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

"L'Assemblea degli azionisti di Itway S.p.A. riunita in seduta straordinaria:

- preso atto della proposta degli Amministratori;*
- vista la Relazione del Consiglio di Amministrazione nonché il parere sulla congruità del prezzo di emissione redatto dalla Società di Revisione;*
- riconosciuto l'interesse della Società per le ragioni illustrate dal Consiglio di Amministrazione,*
delibera
- di approvare l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile in azioni Itway di importo complessivo pari a Euro 5.500.000 (cinquemilionicinquecentomila) ("Prestito"), incluso sovrapprezzo, da emettere in una o più tranches, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ. in quanto destinato a Nice & Green S.A., approvandone altresì i termini e le condizioni come riassunti nella Relazione Illustrativa;*
- di aumentare il capitale sociale ai sensi dell'art. 2420-bis, comma 2, cod. civ., in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., per un importo massimo pari a Euro 5.500.000 (cinquemilionicinquecentomila), incluso sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie a servizio della conversione del Prestito, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie Itway in circolazione alla data di emissione, stabilendo che il numero delle azioni da emettere sarà fissato di volta in volta in base al contratto di investimento con Nice&Green, ai sensi dell'articolo 2420-bis, secondo comma, cod. civ., fermo restando che il termine ultimo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione è fissato al 5 agosto 2024 e che, nel caso in cui, a tale data, l'aumento di capitale non fosse stato integralmente sottoscritto, lo stesso si intenderà comunque aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte;*
- di autorizzare il Presidente del Consiglio di Amministrazione, con potere di subdelega, a compiere tutti gli atti e negozi necessari od opportuni a dare esecuzione alle deliberazioni assunte con il presente verbale e a eseguire gli adempimenti previsti dalla legge con riferimento all'emissione di titoli obbligazionari convertibili e, in particolare, a: (i) stabilire la data di emissione ed emettere i titoli obbligazionari convertibili in azioni ordinarie Itway; (ii) perfezionare la sottoscrizione delle Obbligazioni, stipulando ogni negozio o accordo a ciò connesso e funzionale; (iii) ove necessario, predisporre, modificare e presentare alle competenti Autorità ogni domanda, istanza, documento eventualmente opportuno o richiesto; (iv) apportare al testo di tali deliberazioni, oltre che del regolamento degli emittenti strumenti e degli allegati le modifiche, aggiunte o soppressioni non sostanziali eventualmente richieste o suggerite dalle competenti Autorità anche al fine dell'iscrizione nel Registro delle Imprese;*

Luciano Notaro
Presidente



- di aggiungere al termine dell'articolo 5 dello Statuto della Società quanto segue:

- *“L’Assemblea Straordinaria della Società, in data [30 ottobre 2020], ha deliberato, inter alia: di aumentare il capitale sociale ai sensi dell’art. 2420-bis, comma 2, cod. civ., in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell’art. 2441, comma 5, cod. civ, per un importo massimo pari a Euro 5.500.000 (cinquemilionicinquecentomila), incluso sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie a servizio della conversione di un prestito obbligazionario convertibile, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie Itway in circolazione alla data di emissione, stabilendo che il numero delle azioni da emettere sarà fissato di volta in volta in base al meccanismo previsto dal contratto di investimento, ai sensi dell’articolo 2420-bis, secondo comma, cod. civ., fermo restando che il termine ultimo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione è fissato al 5 agosto 2024 e che, nel caso in cui, a tale data, l’aumento di capitale non fosse stato integralmente sottoscritto, lo stesso si intenderà comunque aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte”.*

Ravenna, 14 settembre 2020

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente





**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE
SUL PREZZO DI EMISSIONE DELLE AZIONI RELATIVE ALL'AUMENTO DI CAPITALE SOCIALE
CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE AI SENSI DELL'ART. 2441, QUINTO E SESTO
COMMA, DEL CODICE CIVILE E DELL'ART. 158, PRIMO COMMA, D. LGS. 58/98**

Agli Azionisti della
ITWAY S.p.A.

1. Motivo ed oggetto dell'incarico

In relazione alla proposta di prestito obbligazionario convertibile in azioni da emettere in una o più tranches e connesso aumento di capitale sociale ai sensi dell'art. 2420-bis, comma 2 del Codice Civile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi degli articoli 2441, quinto comma del Codice Civile e 158, primo comma, del D. Lgs. 58/98 ("TUIF"), abbiamo ricevuto dalla Itway S.p.A (di seguito, anche "Itway", ovvero la "Società") la relazione del Consiglio di Amministrazione del 14 settembre 2020 redatta ai sensi dell'art. 2441, sesto comma, del Codice Civile, (di seguito la "Relazione degli Amministratori"), che illustra e motiva la suddetta proposta di aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione, indicando i criteri adottati dal Consiglio di Amministrazione per la determinazione del prezzo delle azioni di nuova emissione.

La proposta del Consiglio di Amministrazione, così come descritta nella Relazione degli Amministratori, ha per oggetto l'emissione di un prestito obbligazionario formato da undici tranches di obbligazioni, ciascuna del valore nominale di euro 500.000, per un importo nominale massimo complessivo di euro 5.500.000, convertibili in azioni Itway di nuova emissione, da riservare a Nice & Green S.A. ("N&G"), ai sensi del quinto comma dell'art. 2441 del Codice Civile.

Con riferimento al rapporto di conversione delle obbligazioni in azioni Itway di nuova emissione, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto opportuno proporre all'Assemblea di non fissare, in sede assembleare, il definitivo rapporto di conversione delle obbligazioni in azioni Itway di nuova emissione, ma di determinare i criteri a cui il Consiglio di Amministrazione si dovrà successivamente attenere per determinare il suddetto rapporto di conversione.

La proposta del suddetto aumento di capitale, correlata all'emissione del prestito obbligazionario convertibile, sarà sottoposta all'approvazione dell'Assemblea Straordinaria degli Azionisti della Società, convocata per il giorno 29 ottobre 2020 in prima convocazione e, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 30 ottobre 2020.

www.analisi.it

viale Ramazzini 39/E 42124 Reggio Emilia (Italia) TEL +39 0522 271516 FAX +39 0522 230612 EMAIL segreteria@analisi.it

CF - PI - Registro Imprese di Reggio Emilia 01459840359 | Capitale sociale € 200.000 int. versato

Analisi S.p.A. is a member of HLB International the global advisory and accounting network

Beni M. P. P.

Paolo P.





In riferimento all'operazione descritta, il Consiglio di Amministrazione della Società ci ha conferito l'incarico di esprimere, ai sensi dell'art. 2441, quinto comma e sesto comma del Codice Civile e dell'art. 158 TUIF, il nostro parere sull'adeguatezza dei criteri proposti dagli Amministratori ai fini della determinazione del prezzo di conversione delle obbligazioni in nuove azioni Itway.

2. Sintesi dell'operazione

Secondo quanto riportato nella Relazione degli Amministratori, l'operazione di emissione del prestito obbligazionario convertibile in azioni Itway di nuova emissione con esclusione del diritto di opzione si colloca all'interno di un accordo di investimento (di seguito anche "**Contratto**") che Itway ha sottoscritto in data 5 agosto 2020 con N&G, investitore professionale con sede a Nyon (Svizzera), avente ad oggetto un programma di emissione di "*Warrant and Convertible Notes Funding Program*" per un controvalore complessivo pari ad Euro 6.000.000. Tale programma di investimento prevede un periodo di emissione complessivo pari a 36 mesi dalla data di sottoscrizione del Contratto, ed è costituito da (i) una tranche obbligatoria in warrant per l'acquisto fino a Euro 500.000 di azioni proprie Itway già in portafoglio e (ii) undici tranches in obbligazioni, ciascuna del valore nominale di Euro 500.000 convertibili in azioni Itway di nuova emissione, e contempla l'impegno di N&G a sottoscrivere le diverse tranches a seguito di specifica richiesta da parte di Itway.

Itway, al fine di assicurare a N&G la disponibilità dei titoli a servizio dell'esercizio del Warrant, ha concesso in prestito a N&G n. 650.000 azioni proprie già in portafoglio, corrispondenti ad un ammontare pari ad Euro 650.000 circa alla data della sottoscrizione dell'accordo. Quest'ultimo contratto di prestito titoli, tra l'Emittente e N&G, è a titolo gratuito e ha una durata pari a quella del Contratto; prevede, inoltre, che l'Investitore abbia pieni diritti sulle azioni connesse in prestito, ivi incluso quello di venderle, restando inteso che potrà vendere un numero massimo di azioni pari a quelle che deve ricevere in considerazione di ciascuna tranche emessa.

In virtù dell'accordo di finanziamento, Itway avrà la facoltà, successivamente all'approvazione da parte dell'assemblea straordinaria, chiamata a deliberare sull'emissione del suddetto prestito obbligazionario convertibile e conseguente aumento di capitale a supporto della conversione, e fino al 5 agosto 2023, di formulare nei confronti dell'Investitore fino a 11 richieste di emissione di obbligazioni ciascuna da Euro 500.000, in linea con il proprio eventuale fabbisogno finanziario e la dimensione massima concordata delle tranches.

Le Obbligazioni di ciascuna tranche saranno emesse a un prezzo di sottoscrizione pari al 100% del valore nominale e non matureranno interessi, salvo garantire, in caso di rimborso, una somma ottenuta suddividendo il valore nominale delle obbligazioni per 0,97 riconoscendo, in questo caso, un'implicita remunerazione. Ciascuna tranche di Obbligazioni avrà una durata pari a 12 mesi a decorrere dalla data della loro emissione; pertanto, qualora, alla fine di tale periodo, non fossero state convertite o rimborsate, verranno automaticamente convertite in azioni.

A fronte degli impegni di sottoscrizione assunti da N&G, la società Itway si è impegnata a riconoscere una commissione del 5% sull'ammontare totale di euro 6 milioni previsto dal programma di investimento, che sarà progressivamente dedotta dall'importo pagato da N&G all'atto dell'emissione delle singole tranches.



Itway potrà risolvere anticipatamente il contratto di finanziamento con N&G, in ogni momento, dopo la prima tranche obbligatoria, con un preavviso di 21 giorni lavorativi. Nel caso di risoluzione anticipata del Contratto, Itway avrà la facoltà di decidere se richiedere a N&G di esercitare il Warrant e/o convertire le Obbligazioni emesse entro un arco temporale massimo di 90 giorni, oppure rimborsare in denaro l'importo del Warrant e/o delle obbligazioni emesse.

L'obbligo di N&G a sottoscrivere le tranche di obbligazioni che saranno emesse è condizionato al soddisfacimento delle condizioni indicate nella Relazione degli Amministratori al punto a.1.

Inoltre, è riconosciuto a N&G il diritto a risolvere il Contratto mediante comunicazione scritta alla Società nei casi indicati nel punto a.4 della Relazione degli Amministratori. In tale caso, il warrant e le obbligazioni saranno, a scelta della Società, esercitati o convertiti dall'Investitore entro 90 giorni lavorativi oppure rimborsati in denaro entro 15 giorni lavorativi dalla data di risoluzione del Contratto. Infine, si precisa che non sono previsti impegni da parte della Società o di N&G a non compiere, durante il periodo di vigenza del Contratto, operazioni aventi a oggetto azioni della Società.

Inoltre, come indicato al punto a.3 della Relazione degli Amministratori, il Contratto non prevede la sussistenza in capo a N&G di obblighi di mantenimento delle azioni sottoscritte a seguito della conversione delle obbligazioni e non sono stabiliti accordi aventi a oggetto clausole di "selling restriction" e/o "lock-up".

Gli Amministratori hanno quindi ritenuto di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti di Itway una proposta di emissione di prestito obbligazionario di euro 5.500.000 convertibile in azioni Itway di nuova emissione, e di aumento del capitale sociale per pari importo, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, quinto comma del Codice Civile.

Come precisato nella Relazione degli Amministratori, l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile riservato ad un investitore istituzionale è finalizzato a consentire alla Società di attingere alle risorse che dovessero eventualmente essere necessarie o opportune per supportare le strategie di crescita del Gruppo ed effettuare gli investimenti previsti nel proprio piano industriale.

3. Natura e portata del presente parere

Come indicato nella Relazione degli Amministratori, il prezzo di emissione delle nuove azioni verrà determinato dal Consiglio di Amministrazione successivamente alla data di emissione della presente relazione, sulla base delle metodologie individuate dagli Amministratori medesimi e descritte al successivo par. 5.

In tale contesto, il presente parere di congruità, emesso ai sensi degli articoli 2441, sesto comma, del Codice Civile e 158, primo comma, del D. Lgs. 58/98, ha la finalità di rafforzare l'informativa a favore degli Azionisti esclusi dal diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, quinto comma, del Codice Civile, in

Giuseppe Ferrero

Ferrero



ordine alle metodologie adottate dagli Amministratori per la determinazione del prezzo di conversione delle obbligazioni in azioni Itway di nuova emissione.

In considerazione della specificità e delle caratteristiche dell'operazione sopra delineate, così come illustrate nella Relazione degli Amministratori, il presente parere di congruità indica pertanto i metodi seguiti dagli Amministratori per la determinazione del prezzo di conversione delle obbligazioni in azioni Itway di nuova emissione 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.

4. Documentazione utilizzata

Nello svolgimento del nostro lavoro abbiamo ottenuto direttamente dalla Società i documenti e le informazioni ritenuti utili nella fattispecie.

Più in particolare, abbiamo ottenuto e analizzato la seguente documentazione:

- relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione del 14 settembre 2020 predisposta ai sensi dell'art. 2441, sesto comma, del Codice Civile e dell'art. 72 del Regolamento Consob 11971/99;
- verbale del Consiglio di Amministrazione del 14 settembre 2020 che ha approvato la relazione di cui sopra;
- statuto della Società;
- documentazione di dettaglio relativa ai criteri ed alle modalità di determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni Itway proposto per l'operazione in esame;
- bilanci di esercizio e consolidati di Itway al 31 dicembre 2019 e al 31 dicembre 2018, da noi assoggettati a revisione contabile, le cui relazioni di revisione sono state emesse rispettivamente in data 30 aprile 2020 e 30 aprile 2019;
- relazioni finanziarie semestrali consolidate al 30 giugno 2020 e al 30 giugno 2019 di Itway, da noi assoggettate a revisione contabile limitata, le cui relazioni sono state emesse rispettivamente in data 30 settembre 2020 e 30 settembre 2019;
- business plan del gruppo Itway, relativo al periodo 2020-2023, approvato dal Consiglio di Amministrazione di Itway (di seguito il "Business Plan");
- andamento dei prezzi di mercato delle azioni Itway S.p.A. registrati nei sei mesi precedenti alla data della Relazione degli Amministratori;
- accordo di finanziamento sottoscritto con N&G in data 5 agosto 2020;
- elementi contabili, extracontabili e di tipo statistico, nonché ogni altra informazione ritenuta utile ai fini dell'espletamento del nostro incarico.

Abbiamo inoltre ottenuto specifica ed espressa attestazione, mediante lettera rilasciata dalla Società in data 7 ottobre 2020, che, per quanto a conoscenza degli Amministratori e della Direzione di Itway, non sono intervenute variazioni rilevanti, né fatti e circostanze che rendano opportune modifiche significative alle assunzioni sottostanti le elaborazioni dei piani economico-finanziari sopra richiamati, nonché ai dati e alle informazioni prese in considerazione nello svolgimento delle nostre analisi e/o che potrebbe ro avere impatti significativi sulle valutazioni.

5. Metodi di valutazione adottati dagli amministratori per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni

Come anticipato, nell'ambito dell'operazione proposta che, come più volte ricordato, si configura giuridicamente come un aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell' art. 2441, quinto comma del Codice Civile, gli Amministratori hanno indicato nella propria Relazione non già la determinazione di un prezzo di conversione delle obbligazioni in azioni Itway di nuova emissione nel suo valore assoluto, quanto piuttosto i criteri cui il Consiglio di Amministrazione stesso dovrà attenersi nella successiva fase di esecuzione della conversione delle obbligazioni in azioni Itway di nuova emissione.

Nell'ipotesi di esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art 2441, quinto comma del Codice Civile, il sesto comma del medesimo articolo statuisce che il prezzo di emissione delle azioni è determinato dagli Amministratori *"in base al valore del patrimonio netto, tenendo conto, per le azioni quotate in borsa, anche dell'andamento delle quotazioni dell'ultimo semestre"*.

Come riportato nella loro Relazione, gli Amministratori hanno ritenuto di adottare, per la determinazione del prezzo di conversione delle obbligazioni in azioni Itway di nuova emissione la seguente metodologia.

Le Obbligazioni potranno essere convertite al Prezzo di Conversione pari al 91% del prezzo minimo (definito come il V.W.A.P. o *volume weighted average price*) degli otto giorni di borsa aperti precedenti alla richiesta di conversione delle Obbligazioni. Il rapporto di conversione (indicativo del numero di azioni Itway di nuova emissione da assegnare all'Investitore in caso di conversione delle Obbligazioni) sarà determinato sulla base del controvalore ricevuto da Itway per ciascuna tranche di Obbligazioni, diviso il Prezzo di Conversione.

Il V.W.A.P., come precisato nella Relazione degli Amministratori, fa riferimento al prezzo medio ponderato per volume pubblicato da Bloomberg LP come benchmark di negoziazione, calcolato dividendo il valore totale scambiato (somma dei prezzi moltiplicati per le dimensioni commerciali) per il volume totale (somma delle dimensioni degli scambi), tenendo conto di ogni transazione qualificata. Gli Amministratori specificano, inoltre, che a seconda dei codici di condizione della transazione e dei codici di condizione inclusi nel calcolo VWAP definito da Bloomberg, una transazione può o non può essere considerata qualificante; i valori storici possono anche essere adattati al ricevimento di scambi qualificati.

Henri Mbe Ferme

[Signature]



6. Difficoltà di valutazione riscontrate dal Consiglio di Amministrazione

Nella Relazione non vengono evidenziate particolari difficoltà incontrate dagli Amministratori nelle valutazioni di cui al punto precedente.

7. Lavoro svolto

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

- esaminato il verbale del Consiglio di Amministrazione della Società 14 settembre 2020;
- svolto una lettura critica della Relazione degli Amministratori;
- esaminato, per le finalità di cui al presente lavoro, lo statuto vigente della Società;
- analizzato, sulla base di discussioni con gli Amministratori, il lavoro da loro svolto per l'individuazione dei criteri di determinazione del prezzo di conversione delle obbligazioni in azioni Itway di nuova emissione, onde riscontrarne l'adeguatezza, in quanto, nelle circostanze, ragionevoli, motivati e non arbitrari;
- riscontrato la completezza e non contraddittorietà delle motivazioni del Consiglio di Amministrazione riguardanti il criterio individuato ai fini della determinazione del prezzo di conversione delle obbligazioni in azioni Itway di nuova emissione;
- effettuato verifiche sull'andamento delle quotazioni di borsa di Itway nei sei mesi precedenti la data della Relazione, oltre al riscontro di altre informazioni quali, a titolo esemplificativo, volatilità del titolo e volumi medi giornalieri;
- l'analisi di operazioni di mercato simili al fine di verificare che i criteri di determinazione del prezzo di mercato e della percentuale di sconto fossero in linea con quanto solitamente praticato da terze società per operazioni similari;
- raccolto, attraverso colloqui con la Direzione della Società, informazioni circa gli eventi verificatisi dopo la predisposizione della Relazione degli Amministratori, con riferimento a eventuali fatti o circostanze che possano avere un effetto significativo sulle informazioni in essa contenute, sui dati e sulle informazioni prese a considerazione nello svolgimento delle nostre analisi, nonché sui risultati delle valutazioni;
- esaminato l'accordo di finanziamento stipulato con N&G.

8. Commenti e precisazioni sull'adeguatezza dei criteri adottati per la determinazione del prezzo di conversione delle obbligazioni in azioni

La relazione predisposta dagli Amministratori per illustrare l'operazione di aumento di capitale in esame descrive le motivazioni sottostanti le scelte metodologiche dagli stessi effettuate ed il processo logico seguito ai fini della determinazione del prezzo di emissione delle azioni al servizio del suddetto aumento di capitale.

Al riguardo, in considerazione delle caratteristiche dell'operazione, esprimiamo di seguito le nostre considerazioni sull'adeguatezza, in termini di ragionevolezza e non arbitrarietà, del criterio di determinazione del prezzo di conversione delle obbligazioni in azioni Itway di nuova emissione.

Nell'ambito dell'accordo di finanziamento stipulato con N&G, Itway avrà il diritto, dopo che l'assemblea straordinaria degli azionisti avrà deliberato l'aumento di capitale di euro 5,5 milioni, di formulare nei confronti di N&G fino a 11 richieste di emissione di obbligazioni, ciascuna da euro 500.000, in linea con il proprio eventuale fabbisogno finanziario e la dimensione massima concordata delle tranches. Successivamente N&G potrà in ogni momento richiedere la conversione di un pacchetto di obbligazioni in azioni Itway di nuova emissione, per tutta la durata dell'accordo di finanziamento.

La Relazione degli Amministratori precisa che le obbligazioni potranno essere convertite a un prezzo pari al 91% del prezzo minimo (corrispondente al VWAP) degli 8 giorni di borsa aperta ("Trading Day") precedenti alla richiesta di conversione.

Poiché, pertanto, la conversione delle obbligazioni in azioni Itway di nuova emissione è solo eventuale, in quanto legata all'emissione delle tranches di obbligazioni da parte di Itway e al mancato esercizio della facoltà di rimborso di quest'ultime, nonché potenzialmente diluita in un ampio arco temporale di 36 mesi, la scelta degli amministratori, peraltro formalizzata anche all'interno dell'accordo di finanziamento con N&G, di non fissare un prezzo di conversione predeterminato appare in linea con la prassi di mercato e idonea a garantire un rapporto di conversione, di volta in volta, in linea con il prezzo di mercato. La determinazione di un prezzo di conversione fisso in sede di delibera di aumento del capitale, infatti, potrebbe determinare effetti diluitivi delle interessenze degli attuali soci di Itway, a vantaggio di N&G, qualora le quotazioni del titolo assumessero un trend crescente, assestandosi di sopra del teorico rapporto fisso di conversione che avrebbe potuto essere predeterminato oggi.

Sebbene l'art. 2441 sesto comma del Codice Civile, preveda che il prezzo di emissione delle azioni, o per estensione del rapporto di conversione delle obbligazioni in azioni, debba essere determinato in base al valore del patrimonio netto, tenuto conto, per le azioni quotate in mercati regolamentati, anche delle quotazioni dell'ultimo semestre, la prassi prevalente o la dottrina economico-aziendalistica non interpreta tali indicazioni di legge come prescrizioni rigide o univocamente inappuntabili dal punto di vista applicativo. Si ritiene, piuttosto, che sia possibile adottare correttivi e che gli amministratori possano adattare il criterio per la determinazione del prezzo in riferimento alle specificità tecniche dell'operazione di aumento di capitale.

In particolare, in riferimento al "valore del patrimonio netto", la dottrina non ritiene che il legislatore abbia inteso riferirsi al patrimonio netto contabile e nemmeno che per definire tale valore debbano essere utilizzati solo metodi di valutazione cosiddetti "patrimoniali" in senso stretto, quanto piuttosto che il riferimento normativo debba intendersi riferito al valore del capitale economico, secondo uno dei criteri di valutazione sviluppati dalla scienza economica e ritenuti comunemente utilizzabili nella migliore prassi valutativa.

Per quanto concerne, invece, l' "andamento delle quotazioni dell'ultimo semestre" occorre precisare che la norma non fa necessariamente riferimento ad una media delle quotazioni del semestre e che, a

Henri The Prince
Recep Akca





seconda delle circostanze e delle peculiarità del titolo, gli Amministratori potranno utilizzare un più limitato periodo di riferimento per la rilevazione delle quotazioni, al fine di individuare il valore corrente della società emittente.

La norma, pertanto, sembra consentire margini di discrezionalità agli Amministratori nella scelta dei metodi valutativi per determinare il valore della Società e conseguentemente stabilire il prezzo di emissione delle azioni, anche tenuto conto delle particolari caratteristiche della società e del settore in cui opera.

Si ricorda, a tale proposito, che (i) il patrimonio netto di pertinenza del Gruppo Itway, come risulta dalla relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2020, ammonta ad euro 8.180 migliaia. A tale data, il capitale sociale di Itway risulta formato da n. 7.905.318 azioni ordinarie, di cui n. 853.043 azioni proprie. Il valore contabile per azione in circolazione, pertanto, escluse le azioni proprie, risulta pari ad euro 1,16 per azione al 30 giugno 2020 e (ii) il valore medio ponderato dei prezzi di chiusura delle azioni Itway, dei sei mesi precedenti alla delibera del Consiglio di Amministrazione, indicato nella Relazione degli Amministratori è pari a Euro 1,07 per azione.

Al riguardo, la dottrina esistente, supportata dall'esperienza riscontrabile sui mercati europei, è infatti incline a ritenere che il riferimento al valore di mercato delle azioni non debba intendersi come esatta ed assoluta coincidenza fra tali grandezze. È, infatti, riconosciuto che il prezzo di emissione possa presentare qualche scostamento rispetto al valore puntuale di mercato: ad esempio, in conseguenza dell'applicazione di uno sconto rispetto al prezzo di mercato corrente, anche in considerazione dei termini dell'offerta e della natura del destinatario dell'aumento di capitale, corrispondente nella fattispecie ad un investitore istituzionale. A tale proposito, la previsione della possibilità di applicare uno sconto da parte degli Amministratori nell'individuazione del prezzo di conversione delle obbligazioni in azioni di nuova emissione, rispetto alla quotazione media di mercato precedentemente citata, appare pertanto ragionevole e non arbitraria nelle circostanze. Peraltro, l'applicazione di uno sconto dell'9% è anche finalizzata ad assorbire possibili manovre speculative sul titolo ed è stata posta da N&G come condizione necessaria per assicurare il buon fine della sottoscrizione dell'accordo di finanziamento.

In effetti, la possibilità per Itway di ricorrere ad un finanziatore istituzionale, quale canale alternativo al settore bancario, anche tenuto conto delle criticità finanziarie che la Società ha attraversato negli ultimi esercizi, e la conseguente possibilità di attingere a risorse finanziarie utili a supportare la ristrutturazione della Società stessa e del gruppo e realizzare i progetti contenuti nel piano industriale al fine di mantenere e consolidare il valore aziendale, rappresentano innegabilmente un primario interesse per Itway.

È doveroso ricordare che l'accordo di finanziamento con N&G prevede l'obbligo, da parte di quest'ultima, a sottoscrivere le tranches di obbligazioni convertibili richieste da Itway solo nel caso in cui il prezzo di chiusura delle azioni di Itway nella data precedente a quella di sottoscrizione non sia inferiore a euro 0,65 per azione. Inoltre, a N&G è riconosciuto il diritto di risolvere il contratto di finanziamento qualora il prezzo di mercato delle azioni Itway, come pubblicato da Bloomberg, in qualsiasi momento di vigenza del contratto, risulti inferiore a euro 0,65 per azioni per un periodo di almeno 10 giorni lavorativi consecutivi. Inoltre, nell'ipotesi in cui l'ammontare complessivo di una singola tranche di obbligazioni rappresenti almeno il 50% dell'importo complessivo negoziato durante i 21 giorni di negoziazione precedenti

all'emissione della relativa tranche, N&G avrà il diritto di sospendere l'efficacia del contratto. Nel caso in cui la liquidità del titolo Itway non migliori con riferimento ai successivi tre mesi di negoziazione, N&G avrà il diritto di risolvere il Contratto.

L'eventuale verificarsi delle suddette circostanze può rappresentare un rischio finanziario significativo per la Società, che potrebbe essere privata, anche in via definitiva, di tale forma di finanziamento. Dall'altra parte, l'accordo di finanziamento concede a Itway la facoltà di risolvere anticipatamente il Contratto, in ogni momento, dopo la prima tranche obbligatoria con un preavviso di 21 giorni lavorativi, nonché la possibilità di rimborsare le obbligazioni in qualunque momento in denaro al prezzo di 100/97, in luogo della conversione in azioni Itway di nuova emissione.

9. Limiti specifici incontrati dal revisore ed eventuali altri aspetti di rilievo emersi nell'espletamento dell'incarico

Come in precedenza evidenziato, nell'esecuzione del nostro incarico abbiamo utilizzato dati, documenti ed informazioni forniti dalla Società, assumendone la veridicità, correttezza e completezza, senza svolgere verifiche al riguardo. Allo stesso modo, non sono state eseguite, sempre perché estranee all'ambito del nostro incarico, verifiche e/o valutazioni della validità e/o efficacia giuridica delle delibere consiliari relative all'operazione, nonché sugli eventuali impatti fiscali dell'operazione proposta.

La proposta di aumento di capitale sociale formulata dal Consiglio di Amministrazione, come già indicato in precedenza, non indica il rapporto di conversione delle obbligazioni in azioni Itway di nuova emissione, bensì stabilisce il criterio per la determinazione dello stesso. Pertanto, la presente relazione non ha ad oggetto la corrispondenza del rapporto di conversione delle obbligazioni in azioni al valore di mercato delle stesse, ad oggi non ancora definito, ma l'adeguatezza del criterio proposto dagli Amministratori per la determinazione di un rapporto di conversione delle obbligazioni in azioni corrispondente al valore di mercato delle stesse al momento dell'esecuzione dell'aumento, secondo le modalità stabilite dagli Amministratori.

Considerato che il criterio di determinazione del rapporto di conversione è legato ai futuri andamenti di mercato, l'esecuzione dell'effettivo eventuale aumento di capitale sociale farà quindi riferimento ad un valore di mercato delle azioni aggiornato alla data di esecuzione stessa. L'ampio arco temporale nel quale l'aumento di capitale sociale potrà trovare realizzazione (36 mesi) non consente comunque di escludere che, nel caso in cui le considerazioni poste alla base dei criteri adottati dagli Amministratori siano mutate, quanto indicato nella presente relazione in ordine all'adeguatezza dei criteri possa risultare non più applicabile alle date di conversione delle obbligazioni e conseguente esecuzione dell'aumento di capitale.

Occorre, inoltre, ricordare che il criterio delle quotazioni di Borsa può risultare condizionato, specie per un titolo a ridotta capitalizzazione come Itway, da fattori estranei alla società valutata quali, ad esempio, periodi di particolare volatilità dei mercati finanziari, di pressioni speculative, di aggiustamenti temporanei







nei portafogli azionari di investitori istituzionali o particolari ordini di vendita od acquisto in fasi di ridotti volumi di intermediazione del titolo azionario osservato, o di circostanze anomale, quali il contesto di mercato che di recente è stato caratterizzato da elevati livelli di incertezza e da fenomeni di forte turbolenza, che potrebbero limitare la capacità dei prezzi di mercato di riflettere valutazioni intrinseche.

L'applicazione di tale metodo potrebbe, quindi, risultare meno significativa nel caso di circostanze anomale o di pressioni speculative.

È necessario, infine, evidenziare che gli Amministratori, ai fini della determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni, non hanno adottato metodologie di controllo di tipo analitico utilizzando dati economici e finanziari prospettici previsti da eventuali piani industriali approvati dagli Amministratori della Società, ma hanno utilizzato esclusivamente un criterio basato sulle quotazioni di Borsa.

10. Conclusioni

Sulla base della documentazione esaminata e delle procedure sopra indicate, e tenuto conto della natura e portata del nostro lavoro, così come riportato nel presente parere di congruità, fermo restando quanto evidenziato al precedente paragrafo 9, riteniamo che i criteri stabiliti dagli Amministratori in relazione al sopradescritto aumento di capitale sociale al servizio del prestito obbligazionario convertibile, siano adeguati, in quanto nelle circostanze ragionevoli e non arbitrari, ai fini della determinazione di un prezzo di emissione delle nuove azioni Itway nell'ambito dell'aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione riservato a Nice & Green S.A..

Reggio Emilia, 7 ottobre 2020

Analisi S.p.A.

A handwritten signature in black ink that reads 'Renzo Fantini'.

Renzo Fantini
(Socio)

Comunicazione n. 1
ore: 09:00

IT WAY S.P.A.

Assemblea straordinaria dei soci del 30 ottobre 2020

COMUNICAZIONE DEL PRESIDENTE ALL'ASSEMBLEA

Sono presenti n. 4 aventi diritto partecipanti all'Assemblea, per delega, per complessive n. 3.566.448 azioni ordinarie, regolarmente depositate ed aventi diritto ad altrettanti voti, che rappresentano il 45,115 % di n. 7.905.318 azioni ordinarie.

Persone partecipanti all'assemblea 1

Luigi Mezzanotte
Presidente



ELENCO INTERVENUTI

| N° | Aventi diritto | Rappresentante | Delegato | Azioni in proprio | Azioni per delega | % sulle azioni ord. | E | U | E | U | E | U | E |
|----|-------------------------------------|----------------|--|-------------------|-------------------|---------------------|-------|---|---|---|---|---|---|
| 1 | ISHARES VII PLC | | RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (ALBANI ROBERTO) | | 965 | 0,012 | 09:00 | | | | | | |
| 2 | GIOVANNI ANDREA FARINA & CO. S.R.L. | | RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (ALBANI ROBERTO) | | 2.373.787 | 30,028 | 09:00 | | | | | | |
| 3 | VALENTI CESARE | | RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (ALBANI ROBERTO) | | 1.012.284 | 12,805 | 09:00 | | | | | | |
| 4 | GAVIOLI ANNA RITA | | RAPP. DESIGNATO SPAFID S.P.A. (ALBANI ROBERTO) | | 179.412 | 2,270 | 09:00 | | | | | | |

| | |
|--------------------------|-----------|
| Totale azioni in proprio | 0 |
| Totale azioni per delega | 3.566.448 |
| Totale generale azioni | 3.566.448 |
| % sulle azioni ord. | 45,115 |

persone partecipanti all'assemblea 1

Luciano Romano
Presidente



IT WAY S.P.A.

ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEL 30 OTTOBRE 2020

Rendiconto sintetico delle votazioni
ai sensi dell'art.125-quater, comma 2 del d.Lgs. 58/98

Punto 1 straordinaria - Emissione di un prestito obbligazionario fino a un massimo di Euro 5.500.000 convertibile in azioni Itway da emettere in una o più tranches, e connesso aumento di capitale sociale ai sensi dell'art. 2420-bis, comma 2, cod. civ., in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5,

| | n. azioni | % azioni rappresentate in assemblea | % del capitale sociale con diritto di voto |
|--|------------------|-------------------------------------|--|
| Azioni rappresentate in Assemblea | 3.566.448 | 100,000% | 45,115% |
| Azioni per le quali e' stato espresso il voto | 3.566.448 | 100,000% | 45,115% |
| Favorevoli | 3.566.448 | 100,000% | 45,115% |
| Contrari | 0 | 0,000% | 0,000% |
| Astenuti | 0 | 0,000% | 0,000% |
| Non Votanti | 0 | 0,000% | 0,000% |
| Totale | 3.566.448 | 100,000% | 45,115% |

*Luigi M. Ferrero**Raffaella Ferrero*

Allegato "E" al n. 2685 di fascicolo

**"STATUTO
DELLA SOCIETA' PER AZIONI**

Itway S.p.a.

TITOLO I

DENOMINAZIONE - OGGETTO - SEDE - DURATA

ART. 1) - E' costituita una società per azioni sotto la denominazione **"Itway S.p.a."**.

ART. 2) - La società ha sede legale in Milano all'indirizzo risultante da apposita iscrizione eseguita presso il Registro delle Imprese ai sensi dell'art. 111/ter delle disposizioni di attuazione del codice civile.

E' attribuita alla competenza del Consiglio di Amministrazione la facoltà di istituire e sopprimere sedi secondarie, succursali, agenzie ed uffici di rappresentanza e di trasferire la sede sociale nel territorio italiano.

ART. 3) - La Società ha per oggetto:

- il commercio e la distribuzione all'ingrosso e al dettaglio nonché per corrispondenza di software in genere;
- la produzione e il commercio all'ingrosso e al dettaglio nonché per corrispondenza di macchine per ufficio e da calcolo, manuali, meccaniche elettromeccaniche ed elettroniche portatili e non, compresi gli elaboratori elettronici, di apparecchiature di riproduzione di suono e immagini, di programmi registrati, dei dischetti e di altri supporti relativi alle procedure amministrative, fiscali e del lavoro nonché dischi, portadischi, dischi ottici, lettori ottici, lettori di dischi e quant'altro inerente al funzionamento degli elaboratori e dei programmi compresi accessori/periferiche e materiali di consumo;
- lo sviluppo, la produzione e la commercializzazione anche per corrispondenza di programmi per elaboratori elettronici in tutte le sue accezioni: programmi di base, di comunicazione, applicativi, grafici, compresa la predisposizione della relativa documentazione tecnica su supporto ottico, magnetico o cartaceo;
- la produzione e la commercializzazione di prodotti editoriali con l'applicazione di tecnologie informatiche, anche per corrispondenza;
- la produzione, la commercializzazione di manuali e moduliistica per l'utilizzazione dei prodotti software, anche per corrispondenza;
- la prestazione di servizi (assistenza, manutenzione, consulenza) nel campo dell'informatica e dei sistemi informativi e nel campo dell'organizzazione aziendale, fra cui analisi e realizzazione di sistemi ad hoc e corsi di addestramento;
- la produzione e il commercio all'ingrosso e al dettaglio nonché per corrispondenza, di libri, riviste, agende e in genere strumenti informativi in campo tecnico, giuridico,

fiscale, amministrativo e commerciale.

La società potrà attivare, condurre e gestire negozi e depositi periferici, effettuare vendite porta a porta, anche con la formula rateale e per corrispondenza. La società potrà altresì compiere in Italia e all'estero tutte le operazioni sopra elencate, nonché tutte le operazioni ad esse accessorie e/o complementari, direttamente e indirettamente anche mediante il commercio elettronico (così come definito dall'osservatorio permanente per il commercio elettronico presso il Ministero dell'Industria Commercio e Artigianato), per corrispondenza, a mezzo reti telematiche di qualsiasi natura e con qualsiasi altro strumento di comunicazione, telecomunicazione e/o telematico presente e futuro. Le transazioni commerciali concluse a mezzo dei canali sopra specificati, potranno riguardare oltre ai beni acquistati, importati e rivenduti in proprio, anche i beni commercializzati per conto terzi. La società potrà gestire e commercializzare spazi pubblicitari su rete telematica, potrà svolgere attività di editoria di giornali, riviste, libri e periodici sia su supporto cartaceo, che su supporto elettronico e telematico (con l'esclusione, comunque, dell'edizione di quotidiani e periodici ad essi assimilati ai sensi della legge 416 del 1981).

In via strumentale al conseguimento dell'oggetto sociale e, comunque, in via non prevalente, la società può:

- compiere tutte le operazioni mobiliari, immobiliari, commerciali, industriali e finanziarie ritenute utili dal Consiglio di Amministrazione per il conseguimento dell'oggetto sociale, compreso il rilascio di garanzie reali e/o personali di ogni tipo a favore di terzi e il prestito ai dipendenti;
- assumere in Italia e/o all'estero, direttamente e/o indirettamente, partecipazioni e/o interessenze in altre società e/o enti commerciali, industriali e/o di servizi aventi scopo analogo o affine a quello della società o comunque ritenuta necessaria o utile per il conseguimento dell'oggetto sociale, e gestire le partecipazioni e/o interessenze medesime. In ogni caso, alla società è espressamente inibita la raccolta del risparmio tra il pubblico e l'esercizio del credito ai sensi del decreto legislativo 1 settembre 1993, n. 385 (e successive modificazioni), l'attività fiduciaria, le attività di cui alla legge 23 novembre 1939, n. 1815 (e successive modificazioni), l'esercizio professionale nei confronti del pubblico dei servizi di investimento ai sensi del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (e successive modificazioni), le attività di intermediazione finanziaria il cui esercizio è riservato ai soggetti autorizzati ai sensi dell'art. 106 del decreto legislativo 1 settembre 1993, n. 385, l'attività di mediazione o di consulenza nella concessione di finanziamenti da parte di banche o di inter-

mediari finanziari di cui all'art. 16 della legge 7 marzo 1996, n. 108 (e successive modificazioni) ed ogni qualsiasi altra attività riservata dalle leggi vigenti agli iscritti negli albi professionali o comunque sottoposta per legge a specifiche autorizzazioni o abilitazioni. Nel rispetto della vigente normativa di legge e regolamentare la Società potrà procedere alla raccolta del risparmio presso i propri dipendenti.

ART. 4) - La durata della società è fissata dalla sua legale costituzione fino al 31 dicembre 2050 e potrà essere prorogata una o più volte.

TITOLO II

CAPITALE SOCIALE E AZIONI

ART. 5) - Il capitale sociale è di euro 3.952.659,00 (tre-milioninovecentocinquantaduemilaseicentocinquantanove virgola zero zero) diviso in 7.905.318 (settemilioninovecentocinquemilatrecentodiciotto) azioni del valore nominale di euro 0,50 (zero virgola cinquanta) cadauna.

L'Assemblea Straordinaria della Società, in data 30 (trenta) ottobre 2020 (duemilaventi), ha deliberato, inter alia: di aumentare il capitale sociale ai sensi dell'art. 2420-bis, comma 2, cod. civ., in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ, per un importo massimo pari a Euro 5.500.000 (cinquemilionicinquecentomila), incluso sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie a servizio della conversione di un prestito obbligazionario convertibile, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie Itiway in circolazione alla data di emissione, stabilendo che il numero delle azioni da emettere sarà fissato di volta in volta in base al meccanismo previsto dal contratto di investimento, ai sensi dell'articolo 2420-bis, secondo comma, cod. civ., fermo restando che il termine ultimo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione è fissato al 5 (cinque) agosto 2024 (duemilaventiquattro) e che, nel caso in cui, a tale data, l'aumento di capitale non fosse stato integralmente sottoscritto, lo stesso si intenderà comunque aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.

In caso di aumento di capitale a pagamento, il diritto di opzione può essere escluso nei limiti del 10% (dieci per cento) del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione della società incaricata della revisione contabile.

ART. 6) - Le azioni sono liberamente trasferibili.

Ogni azione dà diritto ad un voto.

La qualità di azionista importa di per sé solo adesione all'atto costitutivo ed allo statuto.

La società ha la facoltà di emettere altre categorie di azioni e strumenti finanziari, ivi incluse azioni di rispar-

mio, obbligazioni anche convertibili o "cum warrant" e "warrant", ove constino le condizioni previste dalla normativa vigente.

ART. 6/bis) - Ai soggetti legittimati al voto che non abbiano concorso all'approvazione delle deliberazioni riguardanti:

- i) la proroga del termine di durata della società, e
 - ii) l'introduzione o la rimozione di vincoli alla circolazione dei titoli azionari,
- non compete il diritto di recesso.

ART. 7) - Il domicilio dei soci, per quanto concerne i loro rapporti con la società è quello risultante dal libro soci.

TITOLO III

ASSEMBLEE

ART. 8) - L'assemblea è ordinaria e straordinaria ai sensi di legge.

Fermi restando i poteri di convocazione previsti dalle disposizioni di legge, l'Assemblea è convocata, anche fuori dalla sede sociale, purché in Italia o in altro Paese dell'Unione Europea, a cura del Presidente o del Consiglio di Amministrazione nei termini e secondo le modalità di legge.

L'Assemblea ordinaria e Straordinaria potrà essere convocata anche in terza convocazione.

Un unico avviso potrà contenere le date di prima, seconda ed, eventualmente, terza convocazione, in caso di mancato raggiungimento dei quorum costitutivi previsti dalla legge, per ciascuna delle precedenti adunanze.

L'avviso è pubblicato nei termini di legge, sul sito internet della Società e con le altre modalità previste dalla disciplina anche regolamentare vigente nonché, ove prescritto in via inderogabile o, comunque, ogniqualvolta il Consiglio di Amministrazione lo ritenga opportuno, in almeno uno dei quotidiani "M/F Milano Finanza" o, "Il Sole 24 Ore".

E' ammessa la possibilità che l'Assemblea si svolga con intervenuti dislocati in più luoghi, contigui o distanti, collegati tramite mezzi di audioconferenza e/o videoconferenza, a condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati e sia loro consentito di seguire la discussione, di intervenire in tempo reale alla trattazione degli argomenti affrontati, di ricevere e trasmettere documenti e di partecipare alla votazione, e che di tutto quanto sopra venga dato atto nel relativo verbale. In tal caso, salvo che si tratti di Assemblea totalitaria, nell'avviso di convocazione verranno indicati i luoghi collegati tramite mezzi di audioconferenza e/o videoconferenza a cura della Società, nei quali gli Azionisti, o i membri del Consiglio di Amministrazione e/o del Collegio Sindacale potranno affluire.

Verificandosi tali presupposti, l'Assemblea si considera tenuta, nel luogo in cui si trovano il Presidente ed il soggetto verbalizzante.

L'assemblea ordinaria, per l'approvazione del bilancio viene convocata almeno una volta all'anno, entro 120 (centoventi) giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale ovvero entro 180 (centottanta) giorni dalla predetta chiusura, qualora sussistano le condizioni di cui all'art. 2364, comma 2, del codice civile.

La presenza di tutti i soggetti legittimati al voto in proprio o per delega, nonché della maggioranza degli amministratori e dei sindaci effettivi, renderà valida l'assemblea anche in assenza di convocazione, ai sensi dell'art. 2366 del codice civile.

ART. 9) - Hanno diritto di intervenire all'Assemblea nel rispetto delle norme di legge, i titolari di diritti di voto legittimati dalla comunicazione, prevista ai sensi della normativa vigente, pervenuta alla Società entro la fine del terzo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'assemblea in prima convocazione ovvero il diverso termine fissato dalle applicabili disposizioni regolamentari vigenti. Resta ferma la legittimazione all'intervento e al voto qualora le comunicazioni siano pervenute alla Società oltre i termini indicati nel presente comma, purché entro l'inizio dei lavori assembleari della singola convocazione.

La comunicazione, effettuata conformemente a quanto sopra, è valida anche per la seconda e la terza convocazione, ove previste. Le comunicazioni trasmesse, non possono essere ritirate prima che l'Assemblea abbia avuto luogo ovvero prima che sia andata deserta anche l'ultima convocazione indicata nell'avviso di convocazione.

Per quanto non diversamente disciplinato nel presente statuto, il diritto di intervento e la rappresentanza in Assemblea sono regolati dalle disposizioni vigenti applicabili.

L'intervento in Assemblea può avvenire anche tramite mezzi di audioconferenza e/o videoconferenza alle condizioni e con le modalità di cui all'art. 8 che precede.

ART. 10) - Coloro ai quali spetta il diritto di voto possono farsi rappresentare nell'assemblea ai sensi di legge, mediante delega scritta rilasciata secondo le modalità previste dalla normativa vigente.

La delega può essere notificata alla Società anche mediante posta elettronica secondo le modalità indicate nell'avviso di convocazione.

La Società non è peraltro tenuta a designare per ciascuna Assemblea un rappresentante al quale i soggetti legittimati al voto possano conferire la propria delega per l'intervento e il voto in Assemblea.

ART. 10/bis) La Società può chiedere, in qualsiasi momento e con oneri a proprio carico, agli intermediari, tramite la società di gestione accentrata, i dati identificativi degli azionisti che non abbiano espressamente vietato la comunicazione degli stessi, unitamente al numero di azioni regi-

strate sui conti ad esse intestati.

La Società è tenuta ad effettuare la medesima richiesta qualora lo richiedano tanti soci che rappresentino la metà della quota minima di partecipazione stabilita dalla Consob ai sensi dell'art. 147-ter comma 1 TUF.

Salva diversa previsione inderogabile, normativa o regolamentare, il diritto di richiedere l'identificazione degli azionisti può essere esercitato dai soci con oneri a proprio carico in una percentuale pari al 90% e con oneri a carico della Società in una percentuale pari al 10% dei costi complessivi della richiesta. Gli oneri a carico dei soci devono essere da questi liquidati al momento della ricezione delle informazioni richieste.

La richiesta da parte dei soci deve essere effettuata, congiuntamente se proveniente da una pluralità di soci, mediante comunicazione scritta indirizzata all'investor relator della Società, unitamente alla/e certificazione/i dell'intermediario attestante/i la titolarità da parte dei soci richiedenti della partecipazione minima necessaria ai sensi del secondo capoverso del presente articolo.

ART. 11) - Per la validità della costituzione dell'assemblea convocata in via ordinaria o in via straordinaria tanto in prima quanto in seconda o in eventuale terza convocazione, come per la validità delle deliberazioni adottate in sede assembleare, si fa riferimento alle disposizioni di legge.

ART. 12) - L'assemblea è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione; in caso di sua assenza o impedimento, dal consigliere all'uopo delegato o da altra persona scelta dall'assemblea seduta stante. Il Presidente è assistito da un segretario nominato dall'assemblea, che può essere scelto tra i non soci.

Il Presidente dell'Assemblea, anche avvalendosi di incaricati di sua fiducia, accerta l'identità e la legittimazione dei presenti, verifica la regolarità della costituzione dell'Assemblea, regola il suo svolgimento ed accerta i risultati delle votazioni; degli esiti di tali accertamenti deve essere dato conto nel verbale.

ART. 13) - Le deliberazioni saranno constatate mediante verbale dal Presidente dell'assemblea e dal segretario che, nei casi previsti dalla legge, ovvero ove ritenuto opportuno dal Consiglio di Amministrazione, sarà un notaio.

ART. 14) - Le deliberazioni prese in conformità di legge e del presente statuto, obbligano tutti i soci, compresi gli assenti ed i dissenzienti.

TITOLO IV

AMMINISTRAZIONE E RAPPRESENTANZA

ART. 15) - La società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da tre a nove membri. Spetta all'assemblea di stabilire l'esatto numero degli amministratori

compreso tra tre e nove prima di procedere alla relativa nomina.

La nomina degli amministratori spetta all'assemblea; gli amministratori possono essere soci o non soci, durano in carica tre esercizi e sono rieleggibili sulla base di liste presentate dai soci e dal Consiglio di Amministrazione uscente nel rispetto della disciplina *pro tempore* vigente inerente l'equilibrio tra generi, secondo le modalità di seguito indicate.

Oltre al Consiglio di Amministrazione uscente, tanti soci che, da soli od insieme ad altri soci, siano complessivamente titolari, al momento di presentazione della lista, della quota di partecipazione del capitale sociale costituito da azioni aventi diritto di voto in Assemblea ordinaria, individuata in conformità con quanto stabilito da Consob con regolamento e indicata nell'avviso di convocazione, avranno diritto di presentare una lista di candidati.

Le liste presentate dai Soci e dal Consiglio di Amministrazione uscente dovranno essere depositate presso la sede sociale entro il venticinquesimo giorno precedente la data dell'assemblea chiamata a deliberare sulla nomina dei componenti del consiglio di amministrazione e messe a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della Società e con le altre modalità previste dalle disposizioni di legge e regolamento almeno ventuno giorni prima della data dell'assemblea, salva ogni eventuale ulteriore forma di pubblicità stabilita dalla disciplina *pro tempore* vigente.

La titolarità della quota di partecipazione necessaria per la presentazione delle liste è determinata avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore del socio nel giorno in cui le liste sono depositate presso la sede sociale. La relativa certificazione, rilasciata ai sensi della vigente normativa da intermediario finanziario abilitato, può essere prodotta anche successivamente al deposito, purché sia fatta pervenire alla Società entro il termine previsto dalla disciplina anche regolamentare vigente per la pubblicazione delle liste da parte della Società.

Il deposito, effettuato conformemente a quanto sopra, è valido anche per la seconda e la terza convocazione, ove previste.

Ogni socio, i soci aderenti ad un patto parasociale, il soggetto controllante, le società controllate e quelle sottoposte a comune controllo ai sensi dell'articolo 93 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, ed i soci tra i quali sussistono rapporti di collegamento secondo le disposizioni regolamentari applicabili, non possono presentare o concorrere alla presentazione, neppure per interposta persona o società fiduciaria, di più di una sola lista. Ogni soggetto avente diritto al voto potrà votare una sola lista.

Ogni candidato potrà candidarsi in una sola lista, a pena di ineleggibilità. Non saranno accettate liste presentate e/o voti esercitati in violazione dei suddetti divieti.

Ciascuna lista dovrà elencare distintamente i candidati, ordinati progressivamente, e dovrà includere, a pena di decadenza, un numero di candidati, in conformità con quanto previsto dalla normativa vigente, in possesso dei requisiti di indipendenza prescritti dalle disposizioni legislative e regolamentari vigenti, indicandoli distintamente ed inserendo uno di essi al primo posto della lista. Le liste che presentino un numero di candidati pari o superiore a tre devono essere composte da candidati appartenenti ad entrambi i generi, in misura conforme alla disciplina pro tempore vigente relativa all'equilibrio tra generi.

Entro il termine sopra indicato, unitamente a ciascuna lista, contenente anche l'indicazione dell'identità dei soci che la presentano, sono altresì depositate (i) le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché la sussistenza dei requisiti prescritti dalle disposizioni di legge, di regolamenti e dal presente Statuto per le rispettive cariche, (ii) una esauriente descrizione delle caratteristiche personali e professionali del candidato con indicazione, se del caso, dell'idoneità del candidato stesso a qualificarsi come indipendente ai sensi di legge; e (iii) e l'indicazione dell'identità dei soci che hanno presentato tali liste e della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta. La lista per la quale non sono osservate le statuizioni di cui sopra è considerata come non presentata.

Alla elezione degli Amministratori si procederà come segue: (i) dalla lista che ha ottenuto in Assemblea il maggior numero di voti sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nella lista, tutti membri del Consiglio di Amministrazione, quanti siano di volta in volta deliberati dall'Assemblea, tranne uno. A questo scopo, in caso di parità di voti tra diverse liste, si procederà a nuova votazione da parte dell'Assemblea, risultando eletta quale lista di maggioranza quella che ottenga il maggior numero di voti; (ii) dalla lista che ha ottenuto in Assemblea il secondo maggior numero di voti, e che non è collegata, neppure indirettamente, con coloro che hanno presentato o votato la lista di cui al precedente punto (i), è tratto un membro del Consiglio di Amministrazione nella persona del primo candidato, come indicato in base all'ordine progressivo con il quale i candidati sono elencati in tale lista. A questo scopo, in caso di parità di voti tra diverse liste, si procederà a nuova votazione tra di queste per l'elezione dell'ultimo membro del Consiglio di Amministrazione da parte dell'As-

semblea, risultando eletto il primo candidato della lista che ottenga il maggior numero di voti.

Qualora con i candidati eletti con le modalità sopra indicate non sia assicurata la composizione del Consiglio di Amministrazione conforme alla disciplina *pro tempore* vigente inerente l'equilibrio tra generi, il candidato del genere più rappresentato eletto come ultimo in ordine progressivo nella lista di maggioranza sarà sostituito dal primo candidato del genere meno rappresentato non eletto della stessa lista secondo l'ordine progressivo. A tale procedura di sostituzione si farà luogo sino a che non sia assicurata la composizione del Consiglio di Amministrazione conforme alla disciplina *pro tempore* vigente inerente l'equilibrio tra generi. Qualora infine detta procedura non assicuri il risultato da ultimo indicato, la sostituzione avverrà con delibera assunta dall'Assemblea a maggioranza relativa, previa presentazione di candidature di soggetti appartenenti al genere meno rappresentato.

In caso di presentazione di una sola lista di candidati tutti gli Amministratori saranno eletti nell'ambito di tale lista, purché la medesima ottenga la maggioranza relativa dei voti, fermo il rispetto della disciplina *pro tempore* vigente inerente l'equilibrio tra i generi. In caso di mancata presentazione di liste ovvero nel caso in cui gli Amministratori non siano nominati, per qualsiasi ragione, ai sensi del procedimento qui previsto, l'Assemblea delibera con le maggioranze di legge. In particolare, per la nomina di Amministratori che abbia luogo al di fuori delle ipotesi di rinnovo dell'intero Consiglio di Amministrazione, l'Assemblea delibera con le maggioranze di legge e di Statuto, senza osservare il procedimento sopra previsto.

In ogni caso si procederà all'elezione del Consiglio di Amministrazione avendo cura di garantire sempre la presenza nel Consiglio di Amministrazione del numero necessario di componenti in possesso dei requisiti di indipendenza prescritti dalle disposizioni di legge e regolamentari vigenti e sempre nel rispetto della disciplina *pro-tempore* vigente inerente l'equilibrio dei generi.

Gli Amministratori hanno l'obbligo di segnalare immediatamente al Presidente la sopravvenienza di una delle cause che comporti la decadenza dall'ufficio. Se detta sopravvenienza di cause riguarda il Presidente, la comunicazione stessa va resa al Vice Presidente o, in alternativa, al Presidente del Collegio Sindacale.

Qualora vengano a mancare uno o più amministratori in carica, gli altri provvedono alla loro sostituzione ai sensi dell'art. 2386 del Codice Civile, fermo il rispetto della disciplina *pro tempore* vigente inerente l'equilibrio tra i generi, secondo quanto appresso indicato:

(a) il consiglio di amministrazione nomina i sostituti nel-

l'ambito degli appartenenti alla medesima lista cui appartenevano gli amministratori cessati e l'assemblea delibera, con le maggioranze di legge, rispettando lo stesso principio;

(b) qualora non residuino nella predetta lista candidati non eletti in precedenza, il consiglio di amministrazione provvede alla sostituzione senza l'osservanza di quanto indicato al punto (a) così come provvede l'assemblea, sempre con le maggioranze di legge.

Gli Amministratori così nominati restano in carica fino alla prossima assemblea.

ART. 16) - Il Consiglio di Amministrazione elegge nel suo seno il Presidente, a meno che non vi abbia provveduto l'Assemblea all'atto della nomina del Consiglio.

La carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione e quella di Amministratore Delegato non sono tra loro incompatibili.

Il Presidente coordina le attività del Consiglio di Amministrazione e guida lo svolgimento delle relative riunioni. In caso di assenza del Presidente, il Consiglio di Amministrazione è presieduto dal consigliere all'uopo delegato o in sua assenza dal consigliere più anziano. Il Presidente designa un segretario che può essere un estraneo al Consiglio stesso. Il Consiglio è convocato dal Presidente di sua iniziativa, ovvero quando ne sia stata fatta richiesta da almeno tre consiglieri o un sindaco effettivo.

Il luogo della riunione del Consiglio, che potrà essere presso la sede sociale o altrove, purché in Italia o in un altro paese dell'Unione Europea, sarà indicato nell'avviso di convocazione, che dovrà essere inviato per lettera raccomandata, telefax, telex, telegramma o posta elettronica, almeno 3 (tre) giorni prima della riunione o, in caso di urgenza, con gli stessi mezzi, almeno 1 (uno) giorno prima. La presenza di tutti gli amministratori e di tutti i sindaci effettivi, renderà comunque valida la riunione consigliare anche in assenza di convocazione.

E' ammessa la possibilità che le riunioni del Consiglio di Amministrazione si tengano anche per audioconferenza e/o videoconferenza, a condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati e sia loro consentito di seguire la discussione e intervenire in tempo reale alla trattazione degli argomenti affrontati. Verificandosi tali requisiti, il Consiglio di Amministrazione si considererà tenuto nel luogo in cui si trova colui che presiede la riunione, dove dovrà pure trovarsi il segretario, onde consentire la stesura e la sottoscrizione dei verbali sul relativo libro.

ART. 17) - Per la validità delle delibere del Consiglio di Amministrazione è necessaria la presenza della maggioranza dei consiglieri in carica ed il voto favorevole della maggioranza dei consiglieri presenti, voto che non potrà essere

validamente espresso dagli Amministratori che si trovino, rispetto ad una determinata deliberazione, in situazione di conflitto di interessi.

In tali casi, benchè impossibilitati a votare, gli Amministratori in conflitto sono computati ai fini del calcolo del quorum costitutivo e non ai fini del quorum deliberativo.

In caso di parità di voti, prevale il voto di chi presiede.

ART. 18) - Il Consiglio di Amministrazione è investito in via esclusiva della gestione e dell'amministrazione ordinaria e straordinaria ad eccezione di quanto riservato all'assemblea per legge.

Sono, altresì, di competenza del Consiglio di Amministrazione, fatti salvi i limiti di legge, le deliberazioni concernenti:

- l'istituzione e la soppressione di sedi secondarie;
- il trasferimento della sede sociale nel territorio nazionale;
- la fusione nei casi previsti dagli artt. 2505 e 2505/ bis del Codice Civile, anche quale richiamato per la scissione dall'art. 2506/ter del Codice Civile;
- la riduzione del capitale sociale in caso di recesso del socio;
- gli adeguamenti dello statuto a disposizioni normative.

Il Consiglio di Amministrazione potrà in ogni caso rimettere all'assemblea straordinaria dei soci le deliberazioni circa le materie indicate nel precedente paragrafo del presente articolo.

ART. 19) - Il Consiglio di Amministrazione può delegare in tutto o in parte i suoi poteri a uno o più Consiglieri Delegati e/o ad un Comitato esecutivo conferendo anche la firma sociale limitatamente ai poteri attribuiti. Il Comitato Esecutivo e/o gli Amministratori Delegati devono riferire, al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale, con periodicità almeno trimestrale, sull'attività svolta e in particolare sulle operazioni atipiche, inusuali o con parti correlate, nonchè su quelle di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale, effettuate dalla società o dalle società controllate. Il Consiglio può nominare Direttori Generali, nonchè Procuratori ad negotia per determinati atti o categorie di atti e Procuratori speciali. Il Consiglio, infine, può istituire al proprio interno uno o più comitati di consultazione.

ART. 20) - La rappresentanza della società, di fronte a qualunque autorità giudiziaria o amministrativa e ai terzi in genere, compete al Presidente del Consiglio di Amministrazione nonchè, in via disgiunta, agli eventuali amministratori delegati, nei limiti dei poteri loro attribuiti.

La rappresentanza della società di fronte ai terzi e in giudizio compete altresì alle altre persone alle quali il Consiglio di Amministrazione l'abbia eventualmente attribuita,

nei limiti di tale attribuzione.

ART. 21) - Agli amministratori spetta il rimborso delle spese sostenute per ragioni del loro ufficio ed altresì un compenso, eventualmente anche in forma di partecipazione agli utili, nei limiti dell'ammontare complessivo stabilito dall'assemblea a tal fine. Il compenso degli amministratori investiti di particolari cariche è stabilito dal Consiglio di Amministrazione sentito il parere del Collegio Sindacale.

TITOLO V

COLLEGIO SINDACALE E REVISIONE LEGALE DEI CONTI

ART. 22) - Il Collegio Sindacale è composto da tre membri effettivi, soci o non soci, e da due supplenti nominati aventi i requisiti (ivi compresi quelli di professionalità ed onorabilità) e con le funzioni stabilite dalla legge. In particolare, per quanto concerne i requisiti di professionalità, ai fini di quanto previsto dall'art. 1, comma 3, D.M. 30 marzo 2000 n. 162 con riferimento al comma 2, lett. b) e c) del medesimo art. 1, per materie strettamente attinenti alle attività svolte dalla società si intendono, tra l'altro, diritto commerciale, diritto societario, economia aziendale, scienza delle finanze, statistica nonché discipline aventi oggetto analogo o assimilabile, pur se con denominazione in parte diversa, mentre per settori di attività strettamente attinenti ai settori di attività in cui opera la società si intendono, tra l'altro, i settori della distribuzione, del commercio all'ingrosso ed al dettaglio di prodotti software ed hardware.

I sindaci durano in carica tre esercizi e sono rieleggibili. L'assemblea che nomina i sindaci ne determina il compenso ad essi spettante secondo quanto stabilito dalla legge.

La nomina dei sindaci avviene sulla base di liste nelle quali i candidati sono elencati mediante un numero progressivo in numero non superiore ai componenti da eleggere, nel rispetto della disciplina pro tempore vigente inerente l'equilibrio tra i generi.

Hanno diritto a presentare le liste gli azionisti o i raggruppamenti di azionisti che, al momento di presentazione della lista, siano complessivamente titolari di azioni rappresentanti almeno la quota di partecipazione nel capitale con diritto di voto nell'assemblea ordinaria individuata in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili che dovrà essere resa nota nell'avviso di convocazione. Ogni socio, nonché i soci appartenenti ad un medesimo gruppo - con ciò intendendosi ogni società controllata, controllante, sotto il comune controllo ovvero collegata ai sensi dell'articolo 93 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, nonché gli aderenti ad un patto di sindacato di voto, ed i soci tra i quali sussistono rapporti di collegamento secondo le disposizioni regolamentari applicabili - non possono presentare, neppure per interposta persona o so-

cietà fiduciaria, più di una lista né possono votare per più di una lista. Le liste che presentino un numero complessivo di candidati pari o superiore a tre devono essere composte da candidati appartenenti ad entrambi i generi, in misura conforme alla disciplina pro tempore vigente relativa all'equilibrio tra generi sia quanto ai candidati alla carica di Sindaco Effettivo, sia quanto ai candidati alla carica di Sindaco Supplente. Non saranno accettate liste presentate e/o voti esercitati in violazione dei suddetti divieti.

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

Non possono essere inseriti nelle liste candidati che ricoprano già incarichi di sindaco in altre cinque o più società quotate o non rispettino i limiti al cumulo degli incarichi previsti dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, o che non siano in possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità stabiliti dalla normativa vigente.

Le liste, sottoscritte da coloro che le presentano, devono essere depositate presso la sede sociale, entro il venticinquesimo giorno precedente la data dell'assemblea chiamata a deliberare in prima convocazione sulla nomina dei componenti del Collegio Sindacale, salvo i diversi termini inderogabilmente previsti dalle disposizioni di legge e di regolamento, e mettendola a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della Società e con le altre modalità previste dalla Consob con regolamento almeno ventuno giorni prima della data dell'Assemblea.

La titolarità della quota di minima di partecipazione necessaria per la presentazione delle liste è determinata avendo riguardo alle azioni che risultano registrate a favore del socio nel giorno in cui le liste sono depositate presso la sede sociale. La relativa certificazione, rilasciata ai sensi della vigente normativa da intermediario finanziario abilitato, può essere prodotta anche successivamente al deposito, purché sia fatta pervenire alla Società entro il termine previsto dalla disciplina anche regolamentare vigente per la pubblicazione delle liste da parte della Società. Il deposito, effettuato conformemente a quanto sopra, è valido anche per la seconda e la terza convocazione, ove previste.

Entro il medesimo termine, sempre a pena di ineleggibilità dei candidati ivi previsti, devono essere depositate presso la sede sociale: (i) le informazioni relative all'identità dei soci che hanno presentato le liste, con l'indicazione della percentuale di partecipazione complessivamente detenuta; (ii) un'esauriente informativa circa le caratteristiche personali e professionali dei candidati; (iii) le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti prescritti, dalla legge

e dal presente Statuto, per la carica alla quale si riferisce la candidatura; e (iv) le ulteriori informazioni richieste dalle disposizioni di legge e di regolamento, che verranno indicate nell'avviso di convocazione dell'Assemblea. La lista per la quale non risultano osservate le statuizioni di cui sopra è considerata come non presentata.

All'elezione dei sindaci si procede come segue:

- dalla lista che ha ottenuto in assemblea il maggior numero di voti sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono

elencati nelle sezioni della lista, due membri effettivi ed un supplente;

- dalla seconda lista che ha ottenuto in assemblea il maggior numero di voti sono tratti, in base all'ordine progressivo con il quale sono elencati nelle sezioni della lista, e che non è collegata, neppure indirettamente, con i soci che hanno presentato o votato la lista che ha ottenuto il maggior numero di voti, il restante membro effettivo e l'altro membro supplente;

- nel caso in cui più liste abbiano ottenuto lo stesso numero di voti, si procede ad una nuova votazione di ballottaggio fra tali liste da parte di tutti i soci presenti in assemblea, risultando eletti i candidati della lista che abbia ottenuto la maggioranza semplice dei voti;

- nel caso in cui sia presentata una sola lista risulteranno eletti Sindaci Effettivi, ove ottengano la maggioranza di legge, i primi tre candidati in ordine progressivo e Sindaci Supplenti il quarto e il quinto candidato.

Qualora con le modalità sopra indicate non sia assicurata la composizione del Collegio sindacale, nei suoi membri effettivi, conforme alla disciplina pro tempore vigente inerente l'equilibrio tra generi, si provvederà, nell'ambito dei candidati alla carica di sindaco effettivo della Lista di Maggioranza, alle necessarie sostituzioni, secondo l'ordine progressivo con cui i candidati risultano elencati.

Nel caso vengano meno i requisiti normativamente o statutariamente richiesti, il sindaco interessato decade dalla carica.

In caso di cessazione dalla carica di un sindaco, subentrerà il supplente appartenente alla medesima lista del sindaco da sostituire, sempre nel rispetto della disciplina pro tempore vigente inerente l'equilibrio tra generi. Il Sindaco supplente subentrato resta in carica sino alla successiva Assemblea, la quale deve provvedere all'integrazione del Collegio attraverso la nomina dei Sindaci effettivi e/o supplenti.

L'Assemblea chiamata a reintegrare il Collegio Sindacale ai sensi di legge provvederà in modo da rispettare il suesposto principio di rappresentanza della minoranza e la vigente disciplina inerente l'equilibrio tra generi. In caso di manca-

ta presentazione di liste, l'Assemblea delibera con le maggioranze di legge.

ART. 22/bis) - La revisione legale dei conti della Società è esercitata da una società di revisione in base alla normativa applicabile.

ART. 22/ter - Il Consiglio di Amministrazione nomina, previo parere del Collegio Sindacale un dirigente proposto alla redazione dei documenti contabili societari ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili. Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari deve essere esperto in materia di amministrazione finanza e controllo.

TITOLO VI BILANCIO-DIVIDENDI

ART. 23) - Gli esercizi sociali si chiudono al 31 dicembre di ogni anno. Alla fine di ogni esercizio l'organo amministrativo provvede entro i termini e sotto l'osservanza delle disposizioni di legge alla formazione del bilancio, anche consolidato ove applicabile, ai sensi dell'art. 2423 del codice civile e seguenti.

ART. 24) - Gli utili netti, prelevata una somma non inferiore al 5% per la riserva legale (fino a che questa non abbia raggiunto un quinto del capitale sociale) saranno ripartiti fra i soci in proporzione delle quote da ciascuno possedute, salvo che l'assemblea su proposta dell'organo amministrativo deliberi speciali prelevamenti a favore di riserve straordinarie e per altra destinazione, oppure disponga di rinviarli ai successivi esercizi.

I dividendi non riscossi vanno prescritti a favore del fondo riserva, trascorsi cinque anni dal giorno in cui sono divenuti esigibili.

Il Consiglio di Amministrazione può, durante il corso dell'esercizio, deliberare la distribuzione di acconti sui dividendi nei limiti di quanto previsto dalle norme di leggi vigenti.

TITOLO VII SCIoglimento

ART. 25) - In qualsiasi caso di scioglimento della società, l'assemblea delibererà le modalità della liquidazione, nominando uno o più liquidatori e determinandone i poteri ed i compensi.

TITOLO VIII NORME RESIDUALI

ART. 26) - Qualsiasi controversia che dovesse insorgere nei rapporti tra la società, i soci ed i membri degli organi sociali, anche in relazione al presente statuto, che non sia per norma imperativa deferita ad altro giudice, sarà soggetta alla competenza esclusiva del Foro di Ravenna.

ART. 27) - Per tutto quanto non disposto dal presente Statuto valgono le norme di legge.

F.to: Giovanni Andrea FARINA

F.to: FRANCESCA PERRIS Notaio (sigillo)

CERTIFICAZIONE DI CONFORMITA' DI COPIA INFORMATICA A ORIGINALE
ANALOGICO (art. 22, comma 1, d.lgs. 7/3/2005, n. 82 -
art. 68-ter, Legge 89/1913)

Certifico io sottoscritto Dr.ssa Francesca Perris, Notaio in Ravenna, iscritto nel Collegio Notarile dei Distretti Riuniti di Ravenna, mediante apposizione al presente file della mia firma digitale (dotata di certificato di vigenza fino al 6/10/2023, rilasciato dal Consiglio Nazionale del Notariato), che la presente copia composta di numero cinquantaquattro pagine e redatta su supporto informatico, è conforme al documento originale analogico nei miei rogiti, firmato a norma di legge.

Ai sensi dell'art. 22, comma 1, D.lgs. 7 marzo 2005, n. 82, la presente copia di documento cartaceo è formata su supporto informatico.

Ravenna, 12 novembre 2020 , nel mio studio in Ravenna, Via Antonio Zirardini n. 14.

File firmato digitalmente dal Notaio Perris