

Officina Stellare S.p.A.

Sede Sociale – Via Della Tecnica, 87/89

36030 Sarcedo (VI) – ITALY

C.F. e P.IVA n. 03546780242

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE PROPOSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO
DELL'ASSEMBLEA DEL 26 SETTEMBRE 2022**

Signori Azionisti,

mettiamo a Vostra disposizione, presso la sede sociale e sul sito internet della Società all'indirizzo <https://www.officinastellare.com/> alla sezione <https://www.officinastellare.com/investors/info-per-azionisti/>, una relazione sulle proposte che il Consiglio di Amministrazione di Officina Stellare S.p.A. (“**Officina Stellare**” o la “**Società**”) intende sottoporre alla Vostra approvazione con riferimento all'Assemblea degli Azionisti convocata presso lo Studio Notarile Rizzi Trentin, sito in Vicenza, piazza Matteotti n. 18, per il giorno **26 settembre 2022**, alle ore 15:00 in unica convocazione.

PRIMO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO

Proposta di emissione di n. 524.715 warrant denominati “Warrant di Satellogic 2022-2025” da assegnarsi, a titolo gratuito, in favore di Nettar Group Inc.. Approvazione del Regolamento “Warrant di Satellogic 2022-2025”. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

con riferimento al primo punto all'ordine del giorno, siete stati convocati in Assemblea per deliberare in merito all'emissione di n. 524.715 warrant denominati “Warrant di Satellogic 2022-2025” (i “**Warrant**”) che danno diritto di sottoscrivere in tre *tranche* massime n. 524.715 Azioni di nuova emissione (le “**Azioni di Compendio**”) in ragione di n. 1 Azione di Compendio ogni n. 1 Warrant posseduto.

I Warrant saranno assegnati, a titolo gratuito e ai termini e condizioni di seguito specificati, in favore di Nettar Group, Inc. (“**Nettar**”), interamente controllata da Satellogic Inc. (“**Satellogic**”), una società geospaziale e leader nella raccolta di dati per l'osservazione della Terra con risoluzione inferiore al metro, nel contesto dell'accordo di investimento (l’**Accordo di Investimento**”), sottoscritto in data 6 maggio 2022 tra Nettar e Officina Stellare congiuntamente agli azionisti Virgilio Holding S.p.A., Astro Alliance S.r.l., MIRAK Enterprise S.r.l. e Gino Bucciol (gli “**Azionisti Rilevanti**”), il quale disciplina i termini e le condizioni che regolano gli impegni delle parti in relazione all'operazione di investimento di Satellogic nella Società (l’**Operazione**”) e che prevede, *inter alia*:

- (i) l'acquisto da parte di Nettar di n. 283.725 azioni detenute da alcuni degli Azionisti Rilevanti a fronte di un corrispettivo complessivo pari ad Euro 3.767.868, corrispondente a Euro 13,28 per Azione (le “**Azioni Iniziali**”);
- (ii) l'emissione da parte della Società e l'assegnazione a Nettar, con efficacia dalla Data del Closing (come di seguito definita), di n. 524.715 Warrant, non ammessi alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, che conferiscono a Nettar il diritto di sottoscrivere in tre tranche massime n. 524.715 Azioni di Compendio, in ragione di n. 1 Azione di Compendio ogni n. 1 Warrant posseduto, le quali saranno ammesse alla negoziazione su Euronext Growth Milan.

Officina Stellare S.p.A.

Headquarter: Via della Tecnica, 87/89 - 36030 - Sarcedo (VI) – ITALY

R.E.A.: 333887

ph: +39 0445.370540/+39 0445.1922219 fax:+39 0445.1922009

P.IVA/VAT: IT 03546780242 - c.f. 03546780242

Cap.soc.i.v.: 604.575,30 Euro

www.officinastellare.com – info@officinastellare.com

L'Accordo di Investimento prevede, infine, che Nettar abbia il diritto di designare – entro 5 giorni lavorativi precedenti alla data di cessione delle Azioni Iniziali (il “**Closing**”) - una qualsiasi propria affiliata il cui capitale sia interamente detenuto, direttamente o indirettamente, da Satellogic (il “**Designato**”) quale acquirente finale delle Azioni Iniziali e sottoscrittore dei Warrant. Pertanto, qualora Nettar eserciti tale suo diritto ai sensi dell'Accordo di Investimento, i Warrant saranno assegnati al Designato.

In particolare, si precisa che, considerata l'unitarietà dell'Operazione con le delibere oggetto di approvazione da parte dell'Assemblea, tutte le delibere relative all'operazione sul capitale (e, pertanto la delibera di Aumento di Capitale di cui al successivo punto all'ordine del giorno) e all'emissione dei Warrant saranno subordinate e avranno decorrenza a partire dalla data del Closing. A tal riguardo, per completezza, si segnala che, ai sensi dell'Accordo di Investimento, si è già perfezionata in data 22 luglio 2022 la condizione sospensiva relativa all'ottenimento dell'autorizzazione c.d. “Golden Power”.

L'emissione dei Warrant ha le finalità di rafforzare ulteriormente l'alleanza strategica tra la Società e il gruppo Satellogic perseguita con l'Accordo di Investimento, anche in ragione della sottoscrizione in data 17 gennaio 2022 (come comunicato al mercato in data 18 gennaio 2022) tra la Società e Urugus S.A., una società facente parte del gruppo Satellogic (il “**Gruppo dell'Investitore**”), di un contratto quadro volto a regolare la fornitura da parte della Società di beni e servizi (il “**Contratto di Fornitura**”), ivi inclusa la fornitura di telescopi spaziali destinati alla ripresa ad alta risoluzione della superficie terrestre dall'orbita bassa e comprende anche lo sviluppo in parallelo di un nuovo modello di telescopio con prestazioni evolute.

Ciascun Warrant attribuisce il diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio, nel rapporto di 1 Azione di Compendio per ogni 1 Warrant posseduto, secondo le modalità di seguito illustrate:

- massimi n. 196.768 Warrant potranno essere esercitati tra il 1° gennaio 2023 e il 31 dicembre 2023 compresi al prezzo di esercizio pari ad Euro 14,00;
- massimi n. 196.768 Warrant potranno essere esercitati tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024 compresi al prezzo di esercizio pari ad Euro 14,70;
- massimi n. 131.179 Warrant potranno essere esercitati tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025 compresi al prezzo di esercizio pari ad Euro 15,40,

fermo restando che i Warrant non esercitati entro il termine finale di ciascun periodo di esercizio, potranno essere esercitati nei successivi periodi di esercizio al prezzo di esercizio previsto per la *tranche* nella quale vengono esercitati e comunque non oltre il termine di scadenza fissato al 31 dicembre 2025.

Inoltre, il titolare dei Warrant perderà il diritto di esercitare i Warrant, i quali decadranno da ogni diritto, divenendo privi di efficacia, al verificarsi di anche solo uno dei seguenti eventi:

- l'esercizio del diritto di recesso *ad nutum* da parte di Urugus S.A. (o i suoi aventi causa) dal Contratto di Fornitura secondo i termini ivi previsti;
- la risoluzione del Contratto di Fornitura a causa di un inadempimento materiale da parte del Gruppo dell'Investitore che non sia sanato entro il termine ragionevole concesso dalla Società in conformità con quanto previsto dal Contratto di Fornitura;
- in caso di modifica societaria o contrattuale o commerciale relativa all'Investitore o al Gruppo dell'Investitore, per effetto della quale (i) la Società possa diventare oggetto o destinataria di eventuali sanzioni sostanziali e/o (ii) la conduzione dell'attività come ordinariamente condotta da parte della Società possa subire limitazioni sostanziali.

I Warrant, che non saranno ammessi alla negoziazione su Euronext Growth Milan, potranno essere trasferiti esclusivamente in favore di affiliati di Nettar, per tali intendendosi ogni persona fisica o giuridica controllante, controllata da, sottoposta al comune controllo con, Nettar, dove il termine “controllo” ha il significato di cui all'articolo

2359, comma 1 del codice civile.

Si precisa, infine, che le massime n. 524.715 Azioni di Compendio che saranno emesse in caso di esercizio dei Warrant avranno le medesime caratteristiche e conferiranno i medesimi diritti delle azioni ordinarie in circolazione al momento dell'emissione e saranno ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan.

Per maggiori informazioni sulle caratteristiche dei Nuovi Warrant si rimanda allo schema di regolamento "Warrant di Satellogic 2022-2025" ("**Regolamento**"), che si allega alla presente relazione sub lett. "A".

Alla luce di quanto sopra esposto, in relazione al presente argomento all'ordine del giorno, ferma restando la possibilità di apportare le modifiche e/o integrazioni che dovessero risultare opportune e/o necessarie, nel rispetto delle previsioni di legge, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

"L'Assemblea di Officina Stellare S.p.A.,

- *udita l'esposizione del Presidente, e*
- *esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione,*

delibera

1) *subordinatamente al perfezionamento dell'Operazione, come ampiamente illustrato in narrativa, e, pertanto, subordinatamente dall'efficacia della cessione delle Azioni Iniziali a Nettar ovvero al Designato:*

- *di emettere massimi n. 524.715 nuovi warrant denominati "Warrant di Satellogic 2022-2025" ("**Warrant**") da assegnare gratuitamente a Nettar Group, Inc. o al Designato;*
- *di approvare in ogni sua parte lo schema del regolamento dei Warrant, denominati "Warrant di Satellogic 2022 – 2025", allegato al verbale assembleare, che contiene la disciplina dei Warrant, in base alla quale:*

(i) *i Warrant saranno validi per la sottoscrizione in tre tranches di massime numero 524.715 azioni di compendio dell'apposito aumento di capitale di cui alla successiva deliberazione ("**Azioni di Compendio**") nel rapporto di 1 Azione di Compendio per ogni 1 Warrant posseduto e, in particolare:*

- a) *massimi n. 196.768 Warrant potranno essere esercitati tra il 1° gennaio 2023 e il 31 dicembre 2023 compresi al prezzo di esercizio pari ad Euro 14,00;*
- b) *massimi n. 196.768 Warrant potranno essere esercitati tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024 compresi al prezzo di esercizio pari ad Euro 14,70;*
- c) *massimi n. 131.179 Warrant potranno essere esercitati tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025 compresi al prezzo di esercizio pari ad Euro 15,40,*

fermo restando che i Warrant non esercitati entro il termine finale di ciascun periodo di esercizio, potranno essere esercitati nei successivi periodi di esercizio ai prezzi di esercizio previsti per la tranche nella quale vengono esercitati e comunque non oltre il termine di scadenza fissato al 31 dicembre 2025;

- (ii) *i Warrant potranno essere trasferiti esclusivamente in favore di affiliati di Nettar Group, Inc., per tali intendendosi ogni persona fisica o giuridica controllante, controllata da, sottoposta al comune controllo con, Nettar Group, Inc.;*
- (iii) *i Warrant non saranno ammessi alle negoziazioni sul Euronext Growth Milan, sistema multilaterale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.;*
- (iv) *le massime n. 524.715 Azioni di Compendio che saranno emesse in caso di esercizio dei Warrant avranno le medesime caratteristiche e conferiranno i medesimi diritti delle azioni ordinarie in circolazione al momento dell'emissione e saranno ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan;*

- 2) di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro, con facoltà di subdelega, ogni più ampio potere per il compimento di tutti gli atti ed i negozi necessari e opportuni per dare esecuzione a tutto quanto qui deliberato e, quindi, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, il potere di (i) procedere e dare esecuzione all'emissione dei Warrant e di porre in essere tutte le necessarie attività per procedere all'assegnazione gratuita dei Warrant, ivi inclusa la predisposizione della ulteriore rilevante documentazione funzionale all'emissione dei Warrant; (ii) definire e apportare, ove opportuno o necessario o richiesto da Borsa Italiana S.p.A. e/o di qualsivoglia Autorità competente, aggiunte, modifiche e soppressioni al Regolamento dei Warrant allegato sub lettera "A", provvedendo in genere a tutto quanto sia richiesto per la completa attuazione della deliberazione; (iii) richiedere l'ammissione a quotazione su Euronext Growth Milan delle Azioni di Compendio da emettersi a servizio dell'esercizio dei Warrant concordando con le competenti Autorità la tempistica e la documentazione a tal fine opportuna e (iv) provvedere alle comunicazioni, notifiche e/o informative a terzi e/o a qualsiasi autorità competente, e/o formalità e/o iscrizioni e/o trascrizioni (anche pubblicitarie e/o presso pubblici registri) in conseguenza e/o connessione con le delibere qui assunte".

SECONDO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO

Aumento del capitale sociale a pagamento, in via scindibile e progressiva, anche in più tranches, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, del Codice Civile, per un importo complessivo massimo pari a Euro 8.080.611,00 comprensivo del sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 524.715 azioni ordinarie di compendio, prive di valore nominale, da liberarsi in denaro a servizio dell'esercizio degli "Warrant di Satellogic 2022-2025". Modifiche dello Statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

in relazione al secondo punto all'ordine del giorno, siete convocati in assemblea per deliberare, *inter alia*, l'approvazione della proposta di aumento del capitale sociale a servizio dell'esercizio dei warrant denominati "Warrant di Satellogic 2022-2025" (rispettivamente, l'"**Aumento di Capitale**" e i "**Warrant**"), la cui emissione è oggetto della precedente deliberazione all'ordine del giorno dell'assemblea.

La presente Relazione Illustrativa è, quindi, redatta ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, del Codice Civile per fornire l'illustrazione delle motivazioni della proposta di aumento del capitale sociale con esclusione del diritto di opzione a servizio dell'esercizio dei Warrant di cui al primo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea e per presentare le relative proposte di delibera che siete chiamati ad adottare (la "**Relazione Illustrativa**" o "**Relazione**").

1) Le motivazioni e la destinazione dell'aumento del capitale in rapporto anche all'andamento gestionale della società

Come già precisato, l'emissione dei n. 524.715 Warrant, di cui alla precedente deliberazione, e la proposta di aumentare il capitale sociale per consentire l'esercizio dei suddetti Warrant si inseriscono nel più ampio contesto della complessiva operazione volta al consolidamento dell'alleanza strategica tra la Società e il gruppo Satellogic, attivo nel settore geospaziale e *leader* internazionale nella raccolta di dati per l'Osservazione della Terra con risoluzione inferiore al metro nell'ambito della quale:

- in data 17 gennaio 2022 la Società e Urugus S.A., anch'essa facente parte del gruppo Satellogic, hanno sottoscritto un contratto quadro volto a regolare la fornitura da parte della Società di beni e servizi (il "**Contratto di Fornitura**") e,
- in data 6 maggio 2022 la Società, congiuntamente agli azionisti Virgilio Holding S.p.A., Astro Alliance S.r.l., MIRAK Enterprise S.r.l. e Gino Buccioli (gli "**Azionisti Rilevanti**") titolari complessivamente di una partecipazione al capitale sociale della Società costituita da n. 4.677.690 Azioni e pari all'82,44% del relativo

capitale, ha sottoscritto un accordo di investimento (l'“**Accordo di Investimento**”) con Nettar Group Inc., interamente controllata dal gruppo Satellogic (l'“**Nettar**”).

Nell'ambito delle negoziazioni che hanno portato alla definizione dell'Accordo di Investimento, al fine di ulteriormente consolidare la *partnership* in ottica di allineamento di lungo periodo, è stata individuata l'opportunità che Satellogic investa, per il tramite di Nettar ovvero di altra società direttamente o indirettamente controllata, nel capitale di Officina Stellare mediante, tra l'altro, l'assegnazione gratuita di Warrant di nuova emissione, che incorporano il diritto a sottoscrivere per un periodo massimo di 36 mesi, con decorrenza dal 1° gennaio 2023, in tre *tranche* massime n. 524.715 Azioni di nuova emissione (l'“**Azioni di Compendio**”) al prezzo di esercizio stabilito per ciascuna *tranche*.

Come già rappresentato nella relazione illustrativa relativa alla precedente deliberazione all'ordine del giorno dell'assemblea, l'Accordo di Investimento disciplina i termini e le condizioni che regolano gli impegni delle parti in relazione all'operazione di investimento di Satellogic nella Società (l'“**Operazione**”) e prevede, *inter alia*:

- (i) l'acquisto da parte di Nettar di n. 283.725 azioni detenute da alcuni degli Azionisti Rilevanti a fronte di un corrispettivo complessivo pari ad Euro 3.767.868, corrispondente a Euro 13,28 per Azione (le “**Azioni Iniziali**”);
- (ii) l'emissione da parte della Società e l'assegnazione a Nettar di n. 524.715 Warrant, non ammessi alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, che conferiscono a Nettar il diritto di sottoscrivere in tre *tranche* massime n. 524.715 Azioni di Compendio, in ragione di n. 1 Azione di Compendio ogni n. 1 Warrant posseduto, le quali saranno ammesse alla negoziazione su Euronext Growth Milan.

L'Accordo di Investimento prevede, infine, che Nettar abbia il diritto di designare – entro 5 giorni lavorativi precedenti alla data di cessione delle Azioni Iniziali (il “**Closing**”) - una qualsiasi propria affiliata il cui capitale sia interamente detenuto, direttamente o indirettamente, da Satellogic (il “**Designato**”) quale acquirente finale delle Azioni Iniziali e sottoscrittore dei Warrant. Pertanto, qualora Nettar eserciti tale suo diritto ai sensi dell'Accordo di Investimento, i Warrant saranno assegnati al Designato.

In tale contesto si evidenzia che le nuove risorse finanziarie che deriveranno alla Società all'esito dell'Aumento di Capitale verrebbero impiegate per consentire alla stessa il rafforzamento e l'ampliamento della propria attività, tenendo conto delle costanti innovazioni che caratterizzano il mercato di riferimento ed anche per mettere a punto una strategia comparabile a quella dei principali *competitor* e degli altri operatori italiani ed internazionali attivi nei propri campi di riferimento.

A tal fine, il Consiglio di Amministrazione della Società, a fronte degli impegni assunti, ha deliberato di convocare l'Assemblea degli azionisti cui sottoporre l'approvazione dell'emissione dei Warrant e dell'Aumento di Capitale a servizio dell'esercizio dei Warrant, le cui delibere saranno subordinate e avranno decorrenza a partire dalla data del Closing, come di seguito meglio specificato.

2) Illustrazione delle caratteristiche dell'Aumento di Capitale

A servizio dell'emissione dei Warrant si rende necessario deliberare un aumento del capitale sociale scindibile e progressivo a pagamento con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5 e 6, del Codice Civile in una o più *tranche* per un ammontare complessivo massimo pari ad Euro 8.080.611,00 comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 524.715 Azioni di Compendio, prive di valore nominale, che avranno le medesime caratteristiche di quelle in circolazione, da liberarsi in denaro a servizio dell'esercizio dei Warrant.

Si rammenta che sulla base della proposta di emissione dei Warrant di cui al primo punto all'ordine del giorno, si prevede che ciascun Warrant attribuisca il diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio, nel rapporto di 1 Azione di Compendio per ogni 1 Warrant posseduto, in tre *tranche*, ossia:

- massimi n. 196.768 Warrant potranno essere esercitati tra il 1° gennaio 2023 e il 31 dicembre 2023 compresi (l'“**Primo Periodo di Esercizio**”);
- massimi n. 196.768 Warrant potranno essere esercitati tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024 compresi

(“Secondo Periodo di Esercizio”);

- massimi n. 131.179 Warrant potranno essere esercitati tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025 compresi (“Terzo Periodo di Esercizio”),

fermo restando che i Warrant non esercitati entro il termine finale di ciascun Periodo di Esercizio, potranno essere esercitati nei successivi periodi di esercizio al prezzo di esercizio previsto per la *tranche* nella quale vengono esercitati e comunque non oltre il termine di scadenza.

Al riguardo, si propone che sia fissato quale termine finale per la sottoscrizione dell'Aumento di Capitale il 31 dicembre 2025. Pertanto, qualora lo stesso non risultasse interamente sottoscritto a tale data, il capitale sociale si intenderà progressivamente aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte sino a quel momento per ogni periodo di esercizio, conformemente a quanto previsto dall'art. 2439, comma 2, del Codice Civile.

Le sottoscrizioni dell'Aumento di Capitale a servizio dei Warrant avranno effetto a mano a mano che si verificheranno, e legittimeranno chi abbia sottoscritto le azioni all'esercizio dei diritti sociali conseguenti.

Il capitale sociale della Società verrà, pertanto, aumentato di volta in volta alla luce delle sottoscrizioni che dovessero pervenire progressivamente alla Società nel termine finale di sottoscrizione di cui sopra.

Si evidenzia, infine, che, in considerazione dell'unitarietà dell'Operazione con le delibere oggetto di approvazione da parte dell'Assemblea, sia la delibera di Aumento di Capitale sia quella relativa all'emissione dei Warrant (di cui al precedente punto all'ordine del giorno) avranno efficacia sospensivamente condizionata al perfezionamento dell'Operazione, e, pertanto, all'efficacia della cessione delle Azioni Iniziali a Nettar ovvero al Designato. A tal riguardo, per completezza, si segnala che, ai sensi dell'Accordo di Investimento, si è già perfezionata in data 22 luglio 2022 la condizione sospensiva relativa all'ottenimento dell'autorizzazione c.d. “Golden Power”.

3) Sulle ragioni dell'esclusione del diritto di opzione

L'art. 2441, 5 comma, del Codice Civile prevede espressamente che: “Quando l'interesse della società lo esige, il diritto di opzione può essere escluso o limitato con la deliberazione di aumento di capitale”.

Alla luce della struttura dell'Operazione sopra illustrata la proposta dell'Aumento di Capitale prevede l'esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 5 e 6, del Codice Civile, in quanto l'Aumento di Capitale sarà riservato, anche alla luce dell'ottica collaborativa di lungo periodo, a Nettar o al Designato, ovvero al diverso soggetto che – conformemente a quanto previsto dal relativo Regolamento – deterrà i Warrant che saranno portati in esercizio (*i.e.*, che sia una persona fisica o giuridica controllante, controllata da, sottoposta al comune controllo con, Nettar come meglio illustrato nella relazione relativa al precedente punto all'ordine del giorno).

In particolare, il Consiglio di Amministrazione ritiene che l'esclusione del diritto di opzione costituisca lo strumento più idoneo e con maggiore flessibilità per consentire l'ingresso nel capitale da parte di Satellogic permettendo di sviluppare delle sinergie di tipo industriale e commerciale, nell'ottica di proseguire la strategia di crescita intrapresa nel corso degli ultimi anni.

Il rafforzamento dell'alleanza strategica con il gruppo Satellogic consentirà alla Società di aumentare la propria capacità competitiva e la propria visibilità nel mercato nazionale e internazionale quale primaria *space factory*, evidenziando le competenze e le capacità *in-house* per il comparto aerospaziale ed assicurando una maggiore penetrazione del mercato della *New Space Economy*.

La proposta del Consiglio di Amministrazione è, infatti, frutto della consapevolezza che, nel settore in cui opera la Società, gli accordi commerciali costituiscono uno strumento essenziale allo sviluppo e al successo dell'azienda e poter fornire a Satellogic uno strumento come i Warrant convertibili in azioni ordinarie della Società rappresenta un meccanismo per allineare gli interessi di un cliente strategico con quelli degli azionisti di Officina Stellare in una prospettiva di maggiore e più rapida crescita del valore della partecipazione.

Inoltre, l'aumento del capitale sociale con esclusione del diritto di opzione consente alla Società di reperire le risorse

utili per migliorare e rafforzare la propria struttura patrimoniale e finanziaria, al fine di poter disporre di nuovi mezzi finanziari da destinare agli scopi sopra menzionati, senza subire alcun aggravio sulla propria posizione finanziaria e sul conto economico.

L'ingresso e il rafforzamento di Satellogic nella compagine sociale, mediante tra l'altro, la sottoscrizione dell'Aumento di Capitale a sostegno della Società, rappresenta quindi un'opportunità unica per il piano di sviluppo della Società stessa e il suo rafforzamento patrimoniale e finanziario.

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

4) Indicazione del numero, della categoria e del prezzo di emissione delle azioni oggetto dell'Aumento di Capitale

La proposta di Aumento del Capitale prevede l'emissione di massime n. 524.715 Azioni di Compendio, da sottoscrivere in ragione di n. 1 Azione di Compendio ogni n. 1 Warrant posseduto per massimi Euro 8.080.611,00 comprensivi del sovrapprezzo.

Tenuto conto del valore del patrimonio netto della Società ai sensi dell'articolo 2441, comma 6, del Codice Civile e che le Azioni di Compendio saranno liberate in denaro, si propone, quindi, all'Assemblea Straordinaria di stabilire che il prezzo di emissione delle Azioni di Compendio sia pari al prezzo di esercizio dei Warrant, i quali possano essere esercitati come segue:

- massimi n. 196.768 Warrant potranno essere esercitati nel Primo Periodo di Esercizio al prezzo di esercizio pari ad Euro 14,00;
- massimi n. 196.768 Warrant potranno essere esercitati nel Secondo Periodo di Esercizio al prezzo di esercizio pari ad Euro 14,70;
- massimi n. 131.179 Warrant potranno essere esercitati nel Terzo Periodo di Esercizio al prezzo di esercizio pari ad Euro 15,40.

Con riferimento ai criteri relativi alla determinazione dei predetti prezzi, si evidenzia che gli stessi, nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2441, comma 6, del Codice Civile, sono stati determinati dal Consiglio di Amministrazione tenendo conto del patrimonio netto della Società, da intendersi come valore "economico" della Società. A tal riguardo si segnala che al 31 dicembre 2021 il valore del patrimonio netto per azione risultava essere pari a Euro 1,737375.

Inoltre, ai fini della determinazione dei prezzi di emissione e fermo restando i limiti di cui all'art. 2441, comma 6, del Codice Civile, il Consiglio ha altresì fatto riferimento all'andamento del prezzo delle azioni della Società rilevato sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan, ove le azioni sono negoziate, e della liquidità del titolo sulla base di volumi giornalmente negoziati. A tal proposito, si precisa che per gli emittenti aventi azioni ammesse a quotazione su sistemi multilaterali di negoziazione, come Euronext Growth Milan, è prassi utilizzare quale metodo valutativo per la verifica del valore del proprio capitale il metodo delle quotazioni di borsa. Tale metodologia, in grado di meglio fornire una valutazione continua degli emittenti, risulta altresì in linea con quanto stabilito dall'art. 2441, comma 6, del Codice Civile, e consente di individuare il reale valore economico del capitale della Società, in quanto il valore di negoziazione delle azioni esprime il valore attribuito dal mercato alle azioni scambiate, riflettendo le aspettative del mercato circa l'andamento economico e finanziario della Società.

In tale contesto, si segnala che il prezzo di emissione è stato valutato anche tenendo conto della media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali delle azioni della Società relativi ai 180, 90 e 30 giorni antecedenti alla data del 31 agosto 2022, e che si prevede l'applicazione di un premio pari al 5% e al 10% rispettivamente per la seconda e terza *tranche* di esercizio. Utilizzando tale criterio, richiamato dall'articolo 2441, comma 6, del Codice Civile per le società quotate in mercati regolamentati, la media ponderata delle azioni della Società registrata nel periodo di 180 giorni antecedenti la data del Consiglio di Amministrazione è pari a Euro 13.9611, nei 90 giorni precedenti è pari a Euro 13.5660, e nei 30 giorni precedenti è pari a Euro 13.4360. Conseguentemente, il prezzo di emissione è stato determinato applicando una maggiorazione al prezzo medio ponderato delle azioni della Società calcolato nei summenzionati periodi di

riferimento ed è maggiore del valore del patrimonio netto per azione quale risultante alla data del 31 dicembre 2021.

Si propone, infine, di dare mandato al Consiglio di Amministrazione per determinare quanta parte del prezzo di sottoscrizione delle Azioni di Compendio dovrà essere allocata a capitale e quanta ad eventuale sovrapprezzo.

Si informa che copia della bozza della presente Relazione Illustrativa è stata debitamente inviata:

- i. al Collegio Sindacale della Società affinché lo stesso provveda a predisporre il parere previsto ai sensi dell'articolo 2441, comma 6, del Codice Civile circa la congruità del prezzo di emissione delle Azioni di Compendio, il quale verrà messo a disposizione degli Azionisti nelle modalità e secondo le tempistiche previste dal predetto articolo, nonché alla società di revisione. A tale riguardo, si precisa che il Collegio Sindacale, ha dichiarato di rinunciare eventualmente al termine previsto dall'art. 2441, comma 6°, del Codice Civile
- ii. al soggetto incaricato della revisione legale dei conti così come disposto dall'articolo 2441, comma 6, del Codice Civile.

5) Il periodo previsto per l'esecuzione dell'operazione

La proposta prevede che i Warrant possano essere esercitati in tre *tranche* e, più specificatamente, nel Primo Periodo di Esercizio, nel Secondo Periodo di Esercizio e nel Terzo Periodo di Esercizio, fermo restando che i Warrant non esercitati entro il termine finale di ciascun Periodo di Esercizio, potranno essere esercitati nei successivi periodi di esercizio al prezzo di esercizio previsto per la *tranche* nella quale vengono esercitati e comunque non oltre il termine di scadenza fissato al 31 dicembre 2025 termine finale per la sottoscrizione dell'Aumento di Capitale.

In ragione di quanto sopra, l'Aumento di Capitale è scindibile e progressivo e potrà essere parzialmente o interamente eseguito e sottoscritto in più *tranche* entro il 31 dicembre 2025.

6) La data di godimento delle azioni

Le Azioni di Compendio avranno godimento regolare e, pertanto, garantiranno ai loro possessori pari diritti rispetto alle azioni già in circolazione al momento dell'emissione.

7) Modifiche allo statuto sociale conseguenti all'Aumento di Capitale

La realizzazione dell'Aumento di Capitale comporta la modifica dello Statuto sociale, con riferimento all'importo del capitale sociale e al numero delle azioni ordinarie in circolazione, di cui all'art. 6 dello Statuto della Società.

Tutte le proposte di modifica dello Statuto sociale di cui alla presente Relazione non comportano l'insorgere del diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437 del Codice Civile in capo agli Azionisti che non avranno concorso alle relative deliberazioni.

Di seguito si illustrano quindi nel merito le proposte di modifica in oggetto. La parte in grassetto è quella che sarà aggiunta per effetto della delibera di cui al presente punto all'ordine del giorno.

Testo vigente	Testo proposto
Articolo 6 – Capitale. Azioni. Dati identificativi degli azionisti	Articolo 6 – Capitale. Azioni. Dati identificativi degli azionisti
6.1 Il capitale sociale è determinato in Euro 567.450,30 (cinquecentosessantasettemilaquattrocentocinquanta virgola trenta) suddiviso in n. 5.674.503	6.1 Il capitale sociale è determinato in Euro 567.450,30 (cinquecentosessantasettemilaquattrocentocinquanta

(cinquemilioneisecentosettantaquattromilacinquecentotre) azioni; le azioni vengono emesse senza indicazione del valore nominale nei titoli e nello statuto, per cui le disposizioni di legge o del presente Statuto che ad esso si riferiscono si applicano con riguardo al valore che si ottiene suddividendo l'importo dell'intero capitale per il numero complessivo delle azioni in circolazione.

6.2 Le azioni hanno uguale valore. Ogni azione dà diritto ad un voto ed è indivisibile; il caso di comproprietà è regolato dall'art. 2347 del Codice Civile. Le azioni possono formare oggetto di pegno, usufrutto e sequestro.

6.3 Le azioni sono nominative, indivisibili e sono sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi della normativa vigente e immesse nel sistema di gestione accentrata degli strumenti finanziari di cui agli artt. 83-bis e seguenti del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 come successivamente modificato (il "TUF").

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

6.5 La qualità di azionista costituisce, di per sé sola, adesione al presente Statuto.

6.7 In caso di aumento di capitale, le azioni di nuova emissione potranno essere liberate anche mediante conferimenti in natura.

a virgola trenta) suddiviso in n. 5.674.503 (cinquemilioneisecentosettantaquattromilacinquecentotre) azioni; le azioni vengono emesse senza indicazione del valore nominale nei titoli e nello statuto, per cui le disposizioni di legge o del presente Statuto che ad esso si riferiscono si applicano con riguardo al valore che si ottiene suddividendo l'importo dell'intero capitale per il numero complessivo delle azioni in circolazione.

6.2 Le azioni hanno uguale valore. Ogni azione dà diritto ad un voto ed è indivisibile; il caso di comproprietà è regolato dall'art. 2347 del Codice Civile. Le azioni possono formare oggetto di pegno, usufrutto e sequestro.

6.3 Le azioni sono nominative, indivisibili e sono sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi della normativa vigente e immesse nel sistema di gestione accentrata degli strumenti finanziari di cui agli artt. 83-bis e seguenti del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 come successivamente modificato (il "TUF").

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

6.5 La qualità di azionista costituisce, di per sé sola, adesione al presente Statuto.

6.7 In caso di aumento di capitale, le azioni di nuova emissione potranno essere liberate anche mediante conferimenti in natura.

6.8 L'assemblea straordinaria in data [●] 2022 ha deliberato di aumentare il capitale sociale della Società a pagamento, in via scindibile e progressiva, anche in più tranche, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, del Codice Civile, per un importo complessivo massimo pari a Euro 8.080.611,00 comprensivo del sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 524.715 azioni ordinarie, prive di valore nominale,

da liberarsi in denaro, con godimento regolare, a servizio dell'esercizio degli "Warrant di Satellogic 2022-2025" entro il termine finale di sottoscrizione del 31 dicembre 2025, detto aumento di capitale sociale rimarrà fermo nei limiti delle sottoscrizioni raccolte entro tale data.

Tutto ciò premesso, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta:

"L'assemblea degli Azionisti di Officina Stellare S.p.A.,

- *esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;*
- *preso atto del parere di congruità del prezzo di emissione del Collegio Sindacale espresso ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del Codice Civile;*

delibera

1) *subordinatamente al perfezionamento dell'Operazione, come ampiamente illustrato in narrativa, e, pertanto, subordinatamente dall'efficacia della cessione delle Azioni Iniziali a Nettar ovvero al Designato:*

- *di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile e progressiva, in una o più tranches, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile per un ammontare complessivo massimo pari ad Euro 8.080.611,00, comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 524.715 Azioni di Compendio, da riservarsi all'esercizio dei "Warrant di Satellogic 2022-2025" (i "Warrant"), senza indicazione del valore nominale, con godimento regolare, da riservare in sottoscrizione esclusivamente ai titolari dei Warrant, in ragione del rapporto di numero 1 Azione di Compendio ogni numero 1 Warrant posseduti, alle seguenti condizioni:*
 - (i) *il prezzo di emissione di ciascuna Azione di Compendio sarà pari a Euro 14,00, per il primo periodo di esercizio (compreso tra il 1° gennaio 2023 e il 31 dicembre 2023 inclusi), al prezzo di esercizio di Euro 14,70 per il secondo periodo di esercizio (compreso tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024 inclusi) e al prezzo di esercizio di Euro 15,40 per il terzo periodo di esercizio (compreso tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025 inclusi), fermo restando che i Warrant non esercitati entro il termine finale di ciascun periodo di esercizio, potranno essere esercitati nei successivi periodi di esercizio al prezzo di esercizio previsto per la tranche nella quale vengono esercitati e comunque non oltre il termine di scadenza fissato al 31 dicembre 2025;*
 - (ii) *il termine finale per la sottoscrizione, ai sensi dell'art. 2439, comma 2, del Codice Civile, viene fissato al 31 dicembre 2025;*
 - (iii) *le Azioni di Compendio di nuova emissione avranno godimento regolare e le medesime caratteristiche di quelle in circolazione;*
 - (iv) *l'aumento di capitale sarà liberato contestualmente a ciascuna sottoscrizione e manterrà efficacia anche se parzialmente sottoscritto, nei termini stabiliti dal Regolamento, salvi gli adempimenti di legge;*
- *di modificare l'art. 6 dello Statuto vigente della Società, mediante l'aggiunta di un nuovo comma, che reciti: "L'assemblea straordinaria in data [•] 2022 ha deliberato di aumentare il capitale sociale della Società a pagamento, in via scindibile e progressiva, anche in più tranches, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, del Codice Civile, per un importo complessivo massimo pari a Euro 8.080.611,00 comprensivo del sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 524.715 azioni ordinarie di compendio, prive di valore nominale, con godimento regolare, da liberarsi in denaro a servizio dell'esercizio degli "Warrant di*

Satelloctic 2022-2025” entro il termine finale di sottoscrizione del 31 dicembre 2025, detto aumento di capitale sociale rimarrà fermo nei limiti delle sottoscrizioni raccolte entro tale data;

- 2) *di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato pro tempore, anche disgiuntamente tra loro, con facoltà di subdelega, ogni più ampio potere per il compimento di tutti gli atti ed i negozi necessari e opportuni per dare esecuzione a tutto quanto qui deliberato e, quindi, a titolo meramente esemplificativo, il potere di (i) ricevere le dichiarazioni di esercizio dei Warrant e di sottoscrizione delle Azioni di Compendio, determinando, in prossimità dell'emissione e della relativa ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, il numero effettivo delle Azioni di Compendio da emettere; (ii) determinare quanta parte del prezzo di sottoscrizione delle Azioni di Compendio allocare a capitale e quanta a sovrapprezzo; (iii) sottoscrivere e apportare ogni opportuna modifica/integrazione ai documenti connessi o comunque collegati alla finalizzazione del processo per l'emissione e l'ammissione su Euronext Growth Milan delle Azioni di Compendio, ivi incluso effettuare tutte le dichiarazioni e comunicazioni, anche di pubblicità legale e di informazione al pubblico, previste dal Codice Civile, dalle leggi e dai regolamenti vigenti tempo per tempo; (iv) provvedere alle pubblicazioni di legge del presente verbale, dello statuto portante le modificazioni sopra deliberate e/o quelle modifiche od integrazioni che fossero eventualmente richieste ai fini dell'iscrizione nel Registro delle Imprese e/o per l'ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, da parte di Borsa Italiana S.p.A. e/o di qualsivoglia Autorità competente, con facoltà altresì di provvedere al deposito di detto nuovo statuto presso il Registro delle Imprese, una volta che esso avrà assunto efficacia, ultimando il testo medesimo con i dati allo stato non noti, nonché fare quant'altro necessario od opportuno per la completa e corretta esecuzione delle deliberazioni, ivi compresa la soppressione delle clausole transitorie introdotte nello statuto sociale una volta divenute superflue”.*

Sarcedo (VI), 31 agosto 2022



Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Riccardo Angelo Maria Gianni