

Assemblea Straordinaria degli Azionisti di SG Company SB S.p.A.  
del 19 novembre 2021, ore 10.30 in prima convocazione e del 20 novembre 2021, ore 10.30, all'occorrenza  
in seconda convocazione

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI SG COMPANY SB S.P.A.**  
**SULLE MATERIE ALL'ORDINE DEL GIORNO**  
*predisposta anche ai sensi dell'art. 2441, comma 6 c.c.*

Il presente documento è disponibile presso la sede legale della Società, in Milano,  
Oberdan 2/a, nonché pubblicato sul sito internet della Società, [www.sg-company.it](http://www.sg-company.it), nella sezione  
*Governance – Assemblee degli Azionisti.*

Signori Azionisti,

il presente documento è stato predisposto dal Consiglio di Amministrazione di SG Company SB S.p.A. (“**SG Company**” o la “**Società**”) in relazione all’Assemblea straordinaria degli Azionisti di SG Company, convocata presso lo studio del Notaio dott.ssa Patrizia Codecasa, in Lodi, via Garibaldi n. 36, per il giorno 19 novembre 2021 alle ore 10.30, in prima convocazione e, all’occorrenza, per giorno 20 novembre 2021 alle ore 10.30 in seconda convocazione, per la trattazione del seguente

### **Ordine del giorno**

1. Modifica della delibera dell’assemblea ordinaria del 29.04.2021. Aumento di capitale sociale a pagamento con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, comma 5, c.c. per l’importo di Euro 250.000 (comprensivo di sovrapprezzo), da eseguirsi in forma inscindibile mediante emissione di n. 1.000.000 azioni ordinarie ad un prezzo unitario di Euro 0,25 (comprensivo di sovrapprezzo) aventi godimento regolare, destinato a *work for equity*. Conseguente modifica dell’art. 6 dello Statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Aumento del capitale sociale della Società, a pagamento e in forma scindibile, per un importo massimo complessivo pari a euro 1.500.000, compreso sovrapprezzo, da liberarsi con conferimenti in denaro, prive di indicazione del valore nominale e a godimento regolare, da offrirsi in opzione agli azionisti titolari di azioni ordinarie in proporzione al numero delle azioni possedute, ai sensi dell’art. 2441, commi 1, 2 e 3 c.c. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
3. Emissione di ulteriori nuovi massimi n. [•] Warrant SG Company 2018-2025 da abbinare alle azioni ordinarie rivenienti dall’aumento di capitale di cui al punto 2 dell’assemblea straordinaria e aumento di capitale a pagamento in via scindibile con esclusione del diritto di opzione ex art. 2441, comma 5, c.c. a servizio dei Warrant SG Company 2018-2025. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
4. Proposta di attribuzione al Consiglio di Amministrazione della delega, ai sensi dell’art. 2443 c.c., ad aumentare a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, entro il periodo di 5 anni dalla data della deliberazione assembleare, il capitale sociale per massimi euro 2.000.000, compreso sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, commi 4 e 5, c.c., da offrire, a scelta del Consiglio di Amministrazione a soggetti individuati dal Consiglio di Amministrazione medesimo, con facoltà di collocare le azioni presso investitori qualificati e/o *partner* commerciali, finanziari e/o strategici di volta in volta individuati e/o in relazione a operazioni da effettuare tramite conferimenti in natura. Conseguente modifica dell’art. 6 dello statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
5. Proposta di attribuzione al Consiglio di Amministrazione della delega, ai sensi dell’art. 2443 c.c., ad aumentare, a pagamento e in una o più volte, nonché in forma scindibile, entro il periodo di 5 anni dalla data della deliberazione assembleare, il capitale sociale, ai sensi dell’art. 2443 c.c., con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell’art. 2441 commi 5 e 8 c.c., fino ad un ammontare massimo complessivo pari a Euro 1.000.000, compreso sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da riservare in sottoscrizione ad amministratori, *manager* (dipendenti e non dipendenti) e a collaboratori continuativi della Società e/o di società dalla medesima controllate ai sensi dell’art. 2359, comma 1, n. 1 c.c., con conseguente modifica dell’art. 6 dello Statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

6. Varie ed eventuali.

\*\*\*

1. **Modifica della delibera dell'assemblea ordinaria del 29.04.2021. Aumento di capitale sociale a pagamento con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c. per l'importo di Euro 250.000 (comprensivo di sovrapprezzo), da eseguirsi in forma inscindibile mediante emissione di n. 1.000.000 azioni ordinarie ad un prezzo unitario di Euro 0,25 (comprensivo di sovrapprezzo) aventi godimento regolare, destinato a *work for equity*. Conseguente modifica dell'art. 6 dello Statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Signori Azionisti,

con riferimento al primo punto all'ordine del giorno, parte straordinaria, siete stati convocati in Assemblea per discutere e deliberare in merito alla proposta di (i) modificare la delibera dell'assemblea ordinaria del 29.04.2021, che ha previsto, *inter alia*, l'attribuzione di "Euro 250.000 per l'esercizio 2021 al raggiungimento congiunto dei seguenti obiettivi: EBITDA adjusted, calcolato prima di considerare tutti i premi aziendali assegnati per il 2021, di gruppo maggiore di Euro 400.000 (quattrocentomila/00), Rapporto Costo struttura CFO/Budget approvato di gruppo minore di Euro 1,630 Milioni, Rapporto Costo struttura COO/Budget approvato di gruppo minore di Euro 2,7 Milioni", così come di seguito indicato: "Euro 250.000 per l'esercizio 2021 perché la situazione debitoria finanziaria (PFN) si è radicalmente ridotta rispetto al 2020, il valore della cassa disponibile è superiore a tutti i target indicati in precedenza e perché i risultati operativi (Ebitda di gruppo) sono migliorati moltissimo rispetto sia al 2020 sia all'esercizio 2019 quando il valore del fatturato era superiore di 3 volte quello dell'esercizio 2021. E' stata messa in sicurezza l'azienda nel periodo più difficile mai affrontato da parte del gruppo" e, in attuazione della predetta modifica, (ii) di aumentare il capitale sociale di SG Company, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 commi 5, c.c., per Euro 250.000, comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di n. 1.000.000 di azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale e a godimento regolare, da riservare alla sottoscrizione del dott. Davide Verdesca e del dott. Francesco Merone (i "Beneficiari") e da eseguirsi entro il 31 dicembre 2021.

L'offerta in sottoscrizione ai Beneficiari di azioni ordinarie della Società (le "Azioni di Nuova Emissione") rinvenienti dall'aumento di capitale, a pagamento e in forma scindibile, risponde alla finalità di incentivare il management sempre di più in ottica di lavoro nel medio lungo termine e non per perseguire risultati di breve termine. Anche per questo motivo si richiede un periodo di lock up di almeno 36 mesi.

Si segnala che i Beneficiari siano parti correlate della Società ai sensi del Regolamento Parti Correlate; sarà pertanto cura della Società fornirne tempestiva informazione al mercato, con la comunicazione delle informazioni richieste dal Regolamento Parti Correlate adottato dalla Società e dalla disciplina regolamentare, che non siano già incluse nella presente Relazione Illustrativa, e verrà altresì messo a disposizione del pubblico il parere dell'amministratore indipendente.

#### **Criteri di determinazione del prezzo delle Azioni di Nuova Emissione**

Il prezzo di emissione delle azioni ordinarie nell'ambito dell'aumento di capitale è stato determinato in Euro 0,25 (comprensivo di Euro 0,20 di sovrapprezzo) nel rispetto di quanto previsto dal sesto comma dell'art. 2441 c.c.. In particolare, ai fini della determinazione del prezzo delle azioni di nuova emissione, il Consiglio di Amministrazione ha tenuto conto di quanto segue:

- il prezzo di emissione delle azioni di nuova emissione, nell'ambito degli aumenti di capitale con esclusione del diritto di opzione deve essere idoneo a (i) rispettare le prescrizioni di legge e (ii) tutelare i soci privati del diritto di opzione stabilendo un prezzo che non comporti un effetto diluitivo del patrimonio netto per azione. La presente relazione illustrativa è predisposta anche ai sensi dell'art. 2441 comma 6 c.c., sicché copia della predetta viene inviata al Collegio Sindacale della Società affinché lo stesso provveda a predisporre il parere sulla congruità del prezzo di emissione delle Azioni di Nuova Emissione, che verrà messo a disposizione degli azionisti nelle modalità e secondo le tempistiche previste dalla medesima disposizione di legge. A tale

riguardo, si precisa che il Collegio Sindacale, ha dichiarato di rinunciare al termine previsto dall'art. 2441, comma 6°, cod. civ.

### **Caratteristiche e trasferibilità delle Azioni di Nuova Emissione**

Le Azioni di Nuova Emissione avranno godimento regolare e, quindi, garantiranno ai Beneficiari pari diritti rispetto alle azioni ordinarie della Società in circolazione alla data di emissione. Le Azioni di Nuova Emissione saranno per l'effetto ammesse alla quotazione ufficiale presso Euronext Growth Milan al pari delle azioni ordinarie della Società attualmente in circolazione, nei tempi e secondo la disciplina applicabile, e saranno soggette ad un vincolo di trasferibilità della durata di 36 mesi dal momento della loro assegnazione ai Beneficiari.

### **Modifica statutaria**

All'approvazione della proposta di procedere ad aumentare il capitale sociale di SG Company, seguirà la modifica dell'art. 6 del vigente Statuto Sociale mediante l'introduzione di un nuovo paragrafo del seguente tenore:

*“L'Assemblea Straordinaria del [•] ha deliberato di modificare la deliberazione dell'assemblea ordinaria del 29.04.2021 e, conseguentemente, di approvare la proposta di aumento di capitale sociale a pagamento con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c. per l'importo di Euro 250.000 (di cui Euro 200.000 a titolo di sovrapprezzo), da eseguirsi entro il 31 dicembre 2021 in forma inscindibile mediante emissione di n. 1.000.000 azioni ordinarie ad un prezzo unitario di Euro 0,25 (di cui Euro 0,20 a titolo di sovrapprezzo) aventi godimento regolare, riservato in sottoscrizione al dott. Davide Verdesca e al dott. Francesco Merone.”*

Si segnala che la modifica statutaria proposta non rientra tra le fattispecie di recesso ai sensi dello Statuto sociale e delle disposizioni di legge o regolamentari.

### **Proposta di deliberazione**

Signori Azionisti,

alla luce di quanto sopra esposto, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di delibera:

*“L'Assemblea Straordinaria di SG SB Company S.p.A.,*

- udita l'esposizione del Presidente*
- preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e delle proposte ivi contenute;*
- preso atto del parere del Collegio Sindacale sulla congruità del prezzo di emissione, nonché del parere favorevole del Comitato Parti Correlate;*
- preso atto dell'attestazione del Collegio Sindacale che il capitale sociale sottoscritto è interamente versato,*

### **Delibera**

- 1. di modificare la deliberazione dell'assemblea ordinaria del 29.04.2021 come da narrativa e, conseguentemente, di approvare la proposta di aumento di capitale sociale a pagamento con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c. per l'importo di Euro 250.000 (di cui Euro 200.000 a titolo di sovrapprezzo), da eseguirsi entro il 31 dicembre 2021 in forma inscindibile mediante emissione di n. 1.000.000 azioni ordinarie ad un prezzo unitario di Euro 0,25 (di cui Euro 0,20 a titolo di sovrapprezzo) aventi godimento regolare, riservato in sottoscrizione al dott. Davide Verdesca e al dott. Francesco Merone;*
- 2. di modificare conseguentemente l'art. 6 dello Statuto sociale come in narrativa;*

3. *di conferire al Consiglio di Amministrazione e, per esso, al Presidente pro tempore, anche disgiuntamente tra loro, ampio potere per dare attuazione alle deliberazioni di cui sopra per il buon fine dell'operazione, ivi inclusi, a titolo meramente indicativo e non esaustivo, il potere per: (i) predisporre e presentare ogni documento richiesto ai fini dell'esecuzione dell'aumento di capitale deliberato, anche ai sensi dell'art. 2444 c.c.; (ii) ; apportare alle deliberazioni adottate ogni modifica e/o integrazione che si rendesse necessaria e/o opportuna, anche a seguito di richiesta di ogni autorità competente ovvero in sede di iscrizione e, in genere, per compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione della deliberazione stessa, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, compreso l'incarico di depositare presso il competente Registro delle Imprese lo statuto sociale aggiornato con la modificazione del capitale sociale."*

\*\*\*

2. **Aumento del capitale sociale della Società, a pagamento e in forma scindibile, per un importo massimo complessivo pari a euro 1.500.000, compreso sovrapprezzo, da liberarsi con conferimenti in denaro, mediante emissione di azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale e a godimento regolare, da offrirsi in opzione agli azionisti titolari di azioni ordinarie in proporzione al numero delle azioni possedute, ai sensi dell'art. 2441, commi 1, 2 e 3 c.c. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Signori Azionisti,

con riferimento al terzo punto all'ordine del giorno, parte straordinaria, siete stati convocati in Assemblea per discutere e deliberare in merito alla proposta di aumentare il capitale sociale di SG Company, a pagamento e in forma scindibile, per un importo massimo complessivo pari a euro 1.500.000, compreso sovrapprezzo, da liberarsi con conferimenti in denaro, mediante l'emissione di azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale e a godimento regolare (le "**Azioni di Nuova Emissione**"), da offrirsi in opzione agli azionisti titolari di azioni ordinarie in proporzione al numero delle azioni possedute, ai sensi dell'art. 2441, commi 1, 2 e 3 c.c. (l'**"Aumento di Capitale"**).

#### **Motivazioni e descrizione dell'operazione**

L'operazione di aumento di capitale sociale di SG Company che si propone alla Vostra approvazione è finalizzata a sostenere il piano industriale della Società, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 29 ottobre 2020 e, in particolare a favorire:

1. la politica di futura acquisizione di realtà imprenditoriali complementari alle linee di *business* del Gruppo;
2. lo sviluppo commerciale in paesi esteri e in particolare in Europa e l'attività di diversificazione del business con l'ingresso in nuovi mercati di riferimento domestici ed esteri;
3. l'inserimento di nuove competenze finalizzate all'implementazione delle nuove linee di *business*;
4. il finanziamento del processo di *digital transformation* finalizzato all'espansione e alla diversificazione della strategia commerciale del Gruppo, con avvio di nuova linea di *business* in ambito digitale e l'integrazione di soluzioni tecnologiche *market-driven* ai fini di una maggiore competitività sul mercato;
5. il rafforzamento della struttura patrimoniale;

#### **Caratteristiche dell'Aumento di Capitale e criteri di determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni.**

L'Aumento di Capitale proposto si struttura come aumento di capitale a pagamento e in forma scindibile per massimi euro 1.500.000, compreso sovrapprezzo, da liberarsi mediante conferimenti in denaro, mediante

# SG

COMPANY

SOCIETÀ BENEFIT S.P.A.

l'emissione di Azioni di Nuova Emissione, aventi le medesime caratteristiche di quelle già in circolazione alla data di emissione, da offrirsi in opzione agli azionisti titolari di azioni ordinarie in proporzione al numero delle azioni possedute, ai sensi dell'art. 2441, commi 1, 2 e 3 c.c.

L'Aumento di Capitale dovrà essere sottoscritto entro e non oltre la data del 31.03.2022 e integralmente versato al momento della sottoscrizione.

Le Azioni di Nuova Emissione saranno offerte in opzione a tutti gli attuali azionisti in proporzione delle azioni possedute; non saranno quindi previste altre forme di collocamento.

Nel rispetto dell'importo complessivo, si intende proporre all'Assemblea il conferimento di una delega al Consiglio di Amministrazione per: (a) definire, in prossimità dell'avvio dell'offerta in opzione, l'ammontare definitivo dell'Aumento di Capitale, nel rispetto dell'importo complessivo massimo deliberato dall'Assemblea; (b) determinare – in conseguenza di quanto previsto sub (a) – il numero di azioni da emettere, il rapporto di opzione e il prezzo di emissione (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo); (c) stabilire i termini e la tempistica per l'esercizio dei diritti di opzione da parte degli azionisti nonché i termini previo accordo con Borsa Italiana S.p.A..

Le nuove azioni oggetto del prospettato Aumento di Capitale saranno offerte al prezzo che sarà stabilito dal Consiglio di Amministrazione (inclusivo dell'eventuale sovrapprezzo), facendo riferimento alle metodologie di valutazione più comunemente riconosciute e utilizzate, tenendo altresì conto della prassi di mercato. I termini e le condizioni del prospettato Aumento di Capitale, ivi incluso il prezzo di emissione, si misureranno con la peculiare congiuntura che interessa la Società e il mercato in generale in questo delicato momento storico, e non potranno non tenere conto, tra l'altro, della elevata volatilità dei mercati, della bassa liquidità che caratterizza il titolo azionario della Società e dell'eventuale andamento al ribasso dei corsi di borsa. Il Consiglio di Amministrazione dovrà, quindi, nel rispetto dei requisiti di legge, individuare un prezzo che tenga conto degli elementi che precedono e che potrà attestarsi anche al di sotto della parità contabile implicita delle azioni della Società al momento dell'esecuzione dell'Aumento di Capitale. L'offerta in opzione sarà depositata, ai sensi di legge, presso il competente Registro delle Imprese e sarà concesso un periodo non inferiore a 14 (quattordici) giorni per l'esercizio dei diritti di opzione da parte degli azionisti così come previsto dall'art. 2441, comma 2, c.c..

In particolare, si ricorda che l'art. 2441, comma 3, c.c., dispone che *"Se le azioni sono quotate in mercati regolamentati o negoziate in sistemi multilaterali di negoziazione, i diritti di opzione non esercitati devono essere offerti nel mercato regolamentato o nel sistema multilaterale di negoziazione dagli amministratori, per conto della società, entro il mese successivo alla scadenza del termine stabilito a norma del secondo comma, per almeno due sedute, salvo che i diritti di opzione siano già stati integralmente venduti."*

Le azioni saranno, quindi, offerte in opzione ai titolari dei conti nei quali risulteranno registrate le azioni al termine della giornata contabile (di mercato aperto) che sarà individuata in relazione alla tempistica del periodo di offerta. In tale contesto si segnala che il Consiglio di Amministrazione provvederà a calcolare e comunicare la rettifica del prezzo di sottoscrizione di ciascuna azione di compendio dei *warrant* denominati "Warrant SG Company 2018-2025" che sarà diminuito, come previsto dall'art. 4.2 lett. (a) di un importo pari a: (Pcum-Pex) nel quale (i) Pcum rappresenta la media aritmetica semplice degli ultimi cinque prezzi ufficiali "*cum diritto*" delle azioni della Società registrate su Euronext Growth Milan; e (ii) Pex rappresenta la media aritmetica semplice dei primi cinque prezzi ufficiali "*ex diritto*" delle azioni della Società registrate su Euronext Growth Milan.

### **Periodo previsto per l'esecuzione dell'Aumento di Capitale e caratteristiche delle Azioni di Nuova Emissione.**

L'Aumento di Capitale, a pagamento e in forma scindibile, dovrà eseguirsi mediante conferimenti in denaro; l'Aumento di Capitale dovrà essere sottoscritto entro e non oltre la data del 31.03.2022. Resta tuttavia inteso che ove non integralmente sottoscritto entro il termine predetto, detto aumento di capitale sociale rimarrà

fermo nei limiti delle sottoscrizioni raccolte entro tale data; l'aumento sarà liberato ed eseguito contestualmente a ciascuna sottoscrizione.

Spetterà al Consiglio di Amministrazione determinare, d'accordo con Borsa Italiana e nel rispetto del termine finale del 31.03.2022, le tempistiche per l'esecuzione della delibera di aumento di capitale, in particolare per l'avvio dell'offerta dei diritti di opzione, nonché per la successiva offerta in Borsa dei diritti eventualmente risultati inoptati al termine del periodo di sottoscrizione.

Le Azioni di Nuova Emissione saranno ammesse alla negoziazione su Euronext Growth Milan al pari delle azioni ordinarie della Società attualmente in circolazione nei tempi e secondo la disciplina applicabile e avranno le medesime caratteristiche di quelle già in circolazione alla data di emissione.

### **Effetti diluitivi**

Trattandosi di un aumento di capitale offerto in opzione, non vi sono effetti diluitivi in termini di quote di partecipazione al capitale sociale complessivo per gli azionisti della Società che decideranno di aderirvi; l'Aumento di Capitale prevede, infatti, che a ciascun azionista della Società spetti il diritto di opzione.

Al contrario, gli azionisti che non eserciteranno il proprio diritto di opzione subiranno, a seguito dell'emissione delle nuove azioni, una diluizione della propria partecipazione per effetto delle dimensioni dell'offerta rispetto alla capitalizzazione e del prezzo che verrà fissato in prossimità dell'avvio dell'offerta.

Alla data della presente Relazione, la Società non ha sollecitato né ricevuto manifestazioni di disponibilità dai propri azionisti a sottoscrivere l'Aumento di Capitale.

### **Modifica statutaria**

All'approvazione della proposta di procedere all'Aumento di Capitale da parte dell'Assemblea degli Azionisti, seguirà la modifica dell'art. 6 del vigente Statuto Sociale mediante l'introduzione di un nuovo paragrafo del seguente tenore:

*“L'Assemblea Straordinaria del [•] ha deliberato di aumentare il capitale sociale della Società, a pagamento e in forma scindibile, per un importo massimo complessivo di euro 1.500.000, compreso sovrapprezzo, da liberarsi con conferimenti in denaro, mediante l'emissione di azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale e a godimento regolare, da offrirsi in opzione agli azionisti titolari di azioni ordinarie in proporzione al numero delle azioni possedute, ai sensi dell'art. 2441, commi 1, 2 e 3 c.c., stabilendo che, ove non integralmente sottoscritto entro la data del 31.03.2022, detto aumento di capitale sociale rimarrà fermo nei limiti delle sottoscrizioni raccolte entro tale data e che l'aumento sarà liberato ed eseguito contestualmente a ciascuna sottoscrizione.*

*L'Assemblea Straordinaria ha conferito al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per (i) definire, in prossimità dell'avvio dell'offerta, il numero di azioni ordinarie da emettere e il prezzo delle azioni di nuova emissione, tenendo conto, tra l'altro, delle condizioni di mercato in generale, dell'andamento dei prezzi e dei volumi delle azioni della Società esistenti espressi dal titolo in Borsa, nonché dell'andamento economico, patrimoniale e finanziario della Società e del Gruppo, avendo contestualmente determinato che verrà imputato a capitale, per ciascuna azione sottoscritta, un importo corrispondente all'attuale parità contabile di euro 0,05 a valere anche quale prezzo minimo di emissione delle azioni di nuova emissione; e (ii) determinare d'accordo con Borsa Italiana e nel rispetto del termine finale del 31.03.2022, le tempistiche per l'esecuzione della delibera di aumento di capitale, in particolare per l'avvio dell'offerta dei diritti di opzione, nonché per la successiva offerta in Borsa dei diritti eventualmente risultati inoptati al termine del periodo di sottoscrizione”.*

Si segnala che la modifica statutaria proposta non rientra tra le fattispecie di recesso ai sensi dello Statuto sociale e delle disposizioni di legge o regolamentari.

### **Proposta di deliberazione**

Signori Azionisti,

alla luce di quanto sopra esposto, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di delibera:



*“L’Assemblea Straordinaria di SG Company SB S.p.A.,*

- udita l’esposizione del Presidente*
- preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e delle proposte ivi contenute;*
- preso atto dell’attestazione del Collegio Sindacale che il capitale sociale sottoscritto è interamente versato;*

***Delibera***

- 1. di aumentare il capitale sociale della Società, a pagamento e in forma scindibile, per un importo massimo complessivo di euro 1.500.000, compreso sovrapprezzo, da liberarsi con conferimenti in denaro, mediante l’emissione di azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale e a godimento regolare, da offrirsi in opzione agli azionisti titolari di azioni ordinarie in proporzione al numero delle azioni possedute, ai sensi dell’art. 2441, commi 1, 2 e 3 c.c., stabilendo che, ove non integralmente sottoscritto entro la data del 31.03.2022, detto aumento di capitale sociale rimarrà fermo nei limiti delle sottoscrizioni raccolte entro tale data e che l’aumento sarà liberato ed eseguito contestualmente a ciascuna sottoscrizione;*
- 2. di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per: (a) definire, in prossimità dell’avvio dell’offerta in opzione, l’ammontare definitivo dell’Aumento di Capitale, nel rispetto dell’importo complessivo massimo deliberato dall’Assemblea; (b) determinare – in conseguenza di quanto previsto sub (a) – il numero di azioni da emettere, il rapporto di opzione e il prezzo di emissione (comprensivo dell’eventuale sovrapprezzo) facendo riferimento alle metodologie di valutazione più comunemente riconosciute e utilizzate, tenendo altresì conto della prassi di mercato. I termini e le condizioni del prospettato Aumento di Capitale, ivi incluso il prezzo di emissione, si misureranno con la peculiare congiuntura che interessano la Società e il mercato in generale in questo delicato momento storico, e non potranno non tenere conto, tra l’altro, della elevata volatilità dei mercati, della bassa liquidità che caratterizza il titolo azionario della Società e dell’eventuale andamento al ribasso nei corsi di borsa; (c) stabilire i termini e la tempistica per l’esercizio dei diritti di opzione da parte degli azionisti nonché i termini previo accordo con Borsa Italiana S.p.A.;*
- 3. di conseguentemente modificare il testo dell’articolo 6 del vigente Statuto Sociale, come indicato in narrativa;*
- 4. di apportare alla deliberazione adottata ogni modifica e/o integrazione che si rendesse necessaria e/o opportuna, anche a seguito di richiesta di ogni Autorità competente ovvero in sede di iscrizione, e in genere, per compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione della deliberazione stessa, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, accettando ed introducendo nella medesima le modificazioni, aggiunte o soppressioni, formali e non sostanziali, eventualmente richieste dalle Autorità competenti e quindi incluso il potere di compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione e pubblicità della deliberazione stessa, ivi comprese a titolo meramente indicativo e non esaustivo le attestazioni prescritte dall’art. 2444 c.c., nonché il deposito nel Registro delle Imprese del testo aggiornato dello Statuto sociale, ai sensi dell’art. 2436 c.c., modificando la cifra del capitale sottoscritto e del numero delle azioni, nonché sopprimendo la relativa clausola transitoria come*



# SG

COMPANY

SOCIETÀ BENEFIT S.P.A.

*sopra aggiunta, una volta integralmente eseguito l'aumento di capitale o decorso il suo termine finale di sottoscrizione".*

\*\*\*

3. **Emissione di ulteriori nuovi massimi n. [•] Warrant SG Company 2018-2025 da abbinare alle azioni ordinarie rivenienti dall'aumento di capitale di cui al punto 2 dell'assemblea straordinaria e aumento di capitale a pagamento in via scindibile con esclusione del diritto di esclusione ex art. 2441, comma 5, c.c. a servizio dei Warrant SG Company 2018-2025. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Signori azionisti,

la presente Relazione è stata redatta per illustrare la proposta relativa all'emissione di nuovi massimi n. [•] Warrant denominati "Warrant SG Company 2018-2025" ("Warrant") e all'aumento di capitale a servizio degli stessi con conseguente modifica del corrispondente regolamento.

La presente Relazione propone, l'emissione di ulteriori nuovi massimi n. [•] Warrant SG Company 2018-2025, in aggiunta a quelli emessi in data 15 ottobre 2018 e 16 dicembre 2020, da abbinare, nel rapporto di 1 Warrant ogni 1 nuova azione, alle azioni ordinarie rivenienti dall'aumento di capitale di cui al precedente punto 2 all'ordine del giorno dell'assemblea straordinaria. I Warrant di nuova emissione saranno emessi alle stesse condizioni e agli stessi termini dei Warrant SG Company 2018-2025 in circolazione. Per maggiori informazioni sui termini e le condizioni di emissione si rinvia al Regolamento dei Warrant disponibile sul sito internet dell'Emittente.

In tale contesto l'assemblea degli azionisti è altresì convocata per approvare l'aumento del capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, in una o più *tranche*, con esclusione del diritto di opzione ex art. 2441, comma 5, c.c., per massimi euro [•], comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di massime [•] azioni, a servizio dei predetti Warrant.

Trattandosi di una modifica a un aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione si rende necessario che i sindaci emettano il proprio parere di congruità del prezzo di emissione delle azioni di compendio, sempre ai sensi dell'art. 2441, comma 6, c.c.. A tale riguardo, si precisa che il Collegio Sindacale, ha dichiarato di rinunciare al termine previsto dall'art. 2441, comma 6°, cod. civ.. Il Consiglio di Amministrazione avrà, altresì, i poteri per ogni adempimento e formalità necessaria a consentire l'emissione dei nuovi Warrant e l'ammissione alle negoziazioni degli stessi nonché delle azioni rivenienti dall'aumento di capitale a servizio. Le Azioni di Compendio a servizio dei nuovi Warrant, nel rapporto di n. 1 Azione di Compendio ogni Warrant esercitato, avranno godimento pari a quello delle Azioni Ordinarie in circolazione al momento dell'emissione e saranno, pertanto, munite delle cedole in corso a tale data.

### **Modifica statutaria**

All'approvazione della proposta di procedere all'Aumento di Capitale da parte dell'Assemblea degli Azionisti, seguirà la modifica dell'art. 6 del vigente Statuto Sociale mediante l'introduzione di un nuovo paragrafo del seguente tenore:

*"L'Assemblea Straordinaria del [•] ha deliberato di emettere ulteriori massimi n. [•] nuovi Warrant SG Company 2018-2025 da abbinare alle Azioni Ordinarie rivenienti dall'aumento di capitale approvato al precedente punto 2 dall'assemblea straordinaria degli azionisti, nel rapporto di n. 1 warrant ogni n. 1 azione e di aumentare il capitale sociale, a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c., in via scindibile, in una o più volte, anche per tranches, per l'importo massimo di euro [•], comprensivo di sovrapprezzo, a servizio dell'esercizio dei predetti warrant, mediante emissione di massime n. [•] azioni di compendio, in ragione di 1 azione ordinaria ogni n. 1 warrant posseduto."*

Per effetto delle predette modifiche, verrà conseguentemente modificato il Regolamento dei Warrant per dare atto dell'aumentato numero dei Warrant emessi e del nuovo Aumento di Capitale a servizio dell'emissione delle Azioni di Compendio, secondo quanto risulta dal testo allegato.

Si rende, altresì, noto che la modifica statutaria proposta non attribuisce il diritto di recesso in capo ai soci che non dovessero concorrere alla relativa approvazione, non integrando gli estremi di alcuna delle fattispecie di recesso individuate dall'articolo 2437 del codice civile.

### **Proposta di deliberazione**

Tutto ciò premesso, se siete d'accordo con la proposta formulata, Vi invitiamo ad assumere la seguente deliberazione:

*"L'Assemblea straordinaria di SG Company SB S.p.A.,*

*- esaminata la relazione del Consiglio di Amministrazione e la proposta ivi formulata;*

*- preso atto del parere sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni di nuova emissione espresso, ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del cod. civ., dal Collegio Sindacale;*

### ***Delibera***

- 1. di emettere ulteriori massimi n. [•] nuovi Warrant SG Company 2018-2025 da abbinare alle Azioni Ordinarie rivenienti dall'aumento di capitale approvato al precedente punto 2 dall'assemblea straordinaria degli azionisti, nel rapporto di n. 1 warrant ogni n. 1 azione;*
- 2. di aumentare il capitale sociale, a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c., in via scindibile, in una o più volte, anche per tranches, per l'importo massimo di euro [•], comprensivo di sovrapprezzo, a servizio dell'esercizio dei predetti Warrant, mediante emissione di massime n. [•] azioni di compendio, in ragione di 1 azione ordinaria ogni n. 1 Warrant posseduto;*
- 3. di modificare l'art. 6 dello Statuto sociale come in narrativa;*
- 4. di demandare al Consiglio di Amministrazione, per esso al Presidente, di dare esecuzione all'emissione dei nuovi Warrant e al conseguente aumento di capitale a pagamento e in via scindibile;*
- 5. di modificare e approvare l'intero "Regolamento dei Warrant SG Company 2018-2025" nel nuovo testo che si allega al verbale;*
- 6. di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione, con facoltà di nominare eventuali procuratori speciali, ogni potere e facoltà per provvedere a quanto necessario per l'attuazione delle deliberazioni di cui sopra e per adempiere alle formalità necessarie, ivi compresa l'iscrizione delle deliberazioni nel Registro delle Imprese, affinché le adottate deliberazioni ottengano le approvazioni di legge e, in particolare il potere di porre in essere, finalizzare, negoziare o sottoscrivere, modificare (in tutto o in parte) e ratificare nei limiti delle caratteristiche sopra indicate ogni atto, documento (ivi inclusa, a titolo meramente esemplificativo, la documentazione informativa necessaria alla quotazione dei nuovi Warrant, nonché il relativo regolamento), comunicazione (quali gli avvisi e i comunicati obbligatori e non) o accordo (ivi incluso, a titolo meramente esemplificativo, il mandato ad intermediari o soggetti autorizzati) necessario od opportuno alla finalizzazione dell'emissione dei Warrant su Euronext Growth Milan;*
- 7. di autorizzare il Presidente del Consiglio di Amministrazione con pieni poteri e con facoltà di nominare eventuali procuratori speciali, a depositare e pubblicare, ai sensi di legge, il testo aggiornato dello*



COMPANY

SOCIETÀ BENEFIT S.P.A.

*Statuto sociale con le variazioni allo stesso apportate a seguito dell'esecuzione degli aumenti di capitale nonché il testo aggiornato del Regolamento dei Warrant."*

\*\*\*

- 4. Proposta di attribuzione al Consiglio di Amministrazione della delega, ai sensi dell'art. 2443 c.c., ad aumentare a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, entro il periodo di 5 anni dalla data della deliberazione assembleare, il capitale sociale per massimi euro 2.000.000 mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4 e 5, c.c., da offrire, a scelta del Consiglio di Amministrazione a soggetti individuati dal Consiglio di Amministrazione medesimo, con facoltà di collocare le azioni presso investitori qualificati e/o *partner* commerciali, finanziari e/o strategici di volta in volta individuati e/o in relazione a operazioni da effettuare tramite conferimenti in natura. Conseguente modifica dell'art. 6 dello statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Signori Azionisti,

con riferimento al quarto punto all'ordine del giorno, parte straordinaria, il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato per sottoporre alla Vostra approvazione l'attribuzione al Consiglio di Amministrazione stesso della delega ai sensi e per gli effetti dell'art. 2443 c.c., da esercitarsi in una o più volte, in relazione ad un aumento a pagamento e in via scindibile del capitale sociale, per un importo massimo complessivo di Euro 2.000.000, comprensivi di eventuale sovrapprezzo, da esercitarsi entro il periodo di 5 anni dalla data della deliberazione assembleare (la "**Delega**"), mediante emissione di azioni ordinarie (prive di valore nominale espresso) aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione.

Pertanto, nei limiti dell'ammontare complessivo della Delega sopra indicato, il Consiglio di Amministrazione avrà ogni più ampia facoltà: (i) di individuare e fissare l'ammontare di ciascuna emissione; (ii) di individuare di volta in volta i destinatari delle azioni rinvenienti da ciascun esercizio della Delega nell'ambito delle categorie degli investitori qualificati e/o dei *partner* commerciali, finanziari e/o strategici di volta in volta individuati, anche in relazione ad operazioni che prevedano il conferimento in natura; e (iii) di stabilire, nell'imminenza di ciascuna emissione, di volta in volta e nel rispetto dei limiti sopra indicati, modalità, termini e condizioni dell'operazione, ivi compresi il prezzo di emissione, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, delle azioni e il loro godimento, secondo le modalità descritte nella presente Relazione.

Fermi restando i poteri che saranno attribuiti al Consiglio di Amministrazione in forza della Delega, ove attribuita dall'Assemblea straordinaria, il Consiglio di Amministrazione, tenuto conto del contesto generale e di mercato, valuterà nell'imminenza di ciascuna operazione di emissione le condizioni cui la stessa potrà essere effettuata, tenuto anche conto dell'andamento a quella data del corso del titolo della Società in Borsa. Come noto, peraltro, l'art. 2441, comma 6, c.c. prevede che il prezzo di emissione delle azioni in caso di esclusione o non spettanza del diritto di opzione sia determinato in base al valore del patrimonio netto della società, tenendo conto, nel caso le azioni siano quotate, anche dell'andamento delle quotazioni del titolo. Peraltro, come noto, trattandosi di parametri indicativi, va ricordato che, in caso di esclusione del diritto d'opzione, il riferimento normativo al patrimonio netto deve essere inteso in maniera non necessariamente coincidente con il dato meramente contabile. Occorre invece fare riferimento al valore economico della società da determinarsi anche in considerazione di parametri di mercato. Ciò premesso, il Consiglio di Amministrazione, tenuto conto delle finalità cui saranno destinate le operazioni, dovrà tenere conto dell'effettiva disponibilità dei destinatari dell'offerta a corrispondere il prezzo che sarà fissato dal Consiglio medesimo in esercizio della Delega come sopra rappresentata.

Alla luce delle modalità tecniche che saranno prescelte per l'effettuazione delle diverse operazioni, il Consiglio di Amministrazione (eventualmente con il supporto di propri *advisor*) potrà individuare i criteri più opportuni ai fini della determinazione del valore economico della Società, e – quindi – del prezzo di emissione delle azioni da offrire ai destinatari, che tengano conto delle concrete circostanze di fatto e non

compromettano le finalità sottese all'operazione medesima. Di ciò, il Consiglio di Amministrazione, in sede di ciascuna attuazione della Delega, darà dovuto conto, nella relazione, delle motivazioni che giustificano l'esclusione dell'opzione e dei criteri di determinazione del prezzo di sottoscrizione delle azioni, anche al fine del rilascio del parere di congruità sul prezzo da parte del Collegio Sindacale ai sensi dall'art. 2441, co. 6, c.c..

### **Motivazioni e destinazione dell'operazione**

L'operazione proposta è volta a dotare la Società e, per essa, il Consiglio di Amministrazione, di uno strumento idoneo a consentire il reperimento in modo rapido ed efficiente, del capitale di rischio e delle risorse finanziarie da impiegare per la prosecuzione della propria strategia di crescita per linee esterne, tramite operazioni di *merger & acquisition*, rafforzando anche la consistenza patrimoniale del Gruppo nonché assicurando allo stesso la possibilità di posizionarsi in modo favorevole sul mercato e cogliere le opportunità derivanti da una possibile evoluzione positiva del contesto macro-economico nazionale e internazionale. Inoltre, lo strumento della Delega, e l'esclusione del diritto di opzione e/o l'assenza del diritto di opzione, appare funzionale a consentire alla Società, ove ne ricorrano concretamente i presupposti e le condizioni, di valutare possibili operazioni di acquisizione anche mediante scambi azionari e/o similari operazioni che vedano coinvolti, quali destinatari, soggetti interessati all'ingresso nel capitale sociale della Società e, tra l'altro, a fornire un ulteriore sostegno al potenziale sviluppo di progetti strategici futuri, auspicabilmente anche di medio-lungo periodo.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene infine oltre che, in caso di esercizio della Delega, il relativo aumento di capitale riservato possa consentire alla Società di incrementare ulteriormente il proprio flottante, ampliando la base azionaria a primari investitori italiani ed esteri di elevato *standing*, con l'obiettivo di agevolare gli scambi sul titolo e, nel contempo, di attrarre un più ampio interesse degli operatori rispetto ad un titolo maggiormente liquido, tenendo anche conto dell'incremento atteso di capitalizzazione della Società. Il ricorso alla Delega, quindi, trova motivazione nel voler assicurare al Consiglio di Amministrazione la necessaria rapidità e flessibilità di esecuzione nel reperire nuovo capitale, permettendo di cogliere le più favorevoli condizioni in un mercato caratterizzato da incertezza e volatilità. Inoltre, la Delega ha l'ulteriore vantaggio di rimettere al Consiglio di Amministrazione la determinazione dell'ammontare di strumenti finanziari da emettere in un'unica soluzione e/o di volta in volta, nonché delle condizioni economiche dell'operazione da effettuare (incluso l'ammontare massimo dell'emissione, in linea con la miglior prassi per operazioni similari, nel rispetto dei limiti e dei criteri di legge) in dipendenza delle condizioni di mercato prevalenti al momento del lancio effettivo della stessa, riducendo tra l'altro il rischio di oscillazione dei corsi di Borsa tra il momento dell'annuncio e quello dell'avvio dell'operazione, che intercorrerebbe ove la stessa fosse decisa dall'organo assembleare.

La proposta di escludere il diritto di opzione, quindi, è motivata dall'interesse della Società, a cogliere la possibilità (i) di ampliamento e diversificazione del numero degli azionisti con l'ingresso di nuovi *partner*, investitori, oltre a operatori strategici e investitori istituzionali interessati a sostenere la crescita in Italia e a livello internazionale del Gruppo, anche con la finalità di incrementare ulteriormente la liquidità del titolo Seco nell'interesse degli attuali azionisti, (ii) di strutturazione dell'operazione in termini rapidi ed efficienti al fine di cogliere le opportunità sul mercato e (iii) di offrire le azioni di nuova emissione quale controvalore per l'acquisizione di partecipazioni, aziende, rami d'azienda e/o attività industriali di interesse della Società nell'ambito della strategia del Gruppo di crescita per linee esterne. Le risorse finanziarie derivanti da tale aumento di capitale non sono destinate alla riduzione ovvero al mutamento della struttura dell'indebitamento finanziario della Società.

Come sopra indicato, si segnala che le azioni a valere sulla Delega potranno essere offerte: (i) a investitori qualificati, ai sensi dell'articolo 34-ter, comma 1, lett. b) del Regolamento Emittenti e/o a *partner* commerciali, finanziari e/o strategici di volta in volta individuati, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, c.c.; (ii) a soggetti individuati dal Consiglio di Amministrazione nell'ambito di operazioni che prevedano il conferimento in natura (in tutto o in parte) di partecipazioni, aziende, rami d'azienda e/o attività industriali di interesse della Società, nell'ambito della strategia di sviluppo e di crescita

# SG

COMPANY

SOCIETÀ BENEFIT S.P.A.

per linee esterne del Gruppo ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, primo periodo, c.c. ("Conferimenti in Natura"); (iii) attraverso una combinazione delle alternative di cui ai punti (i) e (ii) che precedono.

## **Termini e condizioni, ivi inclusi i criteri di determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni, delle operazioni da deliberarsi nell'esercizio della Delega.**

Coerentemente con le considerazioni svolte in precedenza con riferimento alle motivazioni e alla destinazione dell'operazione, si propone ai Soci l'attribuzione al Consiglio di Amministrazione della Delega, ai sensi dell'art. 2443 c.c., ad aumentare a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, il capitale sociale mediante emissione di azioni ordinarie, con esclusione del diritto di opzione ai sensi del comma 5 dell'art. 2441 c.c. e/o ai sensi del comma 4, primo periodo, da offrire, a scelta del Consiglio di Amministrazione a soggetti individuati dal Consiglio di Amministrazione medesimo, con facoltà di collocare le azioni presso investitori qualificati e/o *partner* commerciali, finanziari e/o strategici di volta in volta individuati e/o in relazione a operazioni da effettuare tramite conferimenti in natura, restando comunque inteso che l'importo massimo complessivo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, dell'aumento del capitale a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, conseguente sarà pari a euro 2 milioni. Il Consiglio di Amministrazione, inoltre, avrà ogni più ampia facoltà di stabilire, di volta in volta nell'esercizio della delega entro il periodo di 5 anni dalla data della deliberazione assembleare, nel rispetto dei limiti sopra indicati, modalità, termini e condizioni delle operazioni, ivi compresi il prezzo di emissione, comprensivo di eventuale sovrapprezzo delle azioni ordinarie da emettere e il loro godimento.

Come illustrato in precedenza, la Delega viene anche richiesta per poter procedere, per tutto o parte dell'importo di euro 2 milioni ad eventuali operazioni di aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione e/o operazioni di emissione di azioni in relazione a Conferimenti in Natura. Tale modalità di emissione consente, infatti, al Consiglio di Amministrazione, in osservanza di quanto disposto dall'art. 2441, 6 comma, c.c. (che richiede che l'esclusione sia motivata da esigenze d'interesse sociale e dai benefici complessivi delle operazioni perseguibili), di strutturare, nel miglior interesse della Società, ciascuna operazione di aumento di capitale, tenuto conto dei complessivi benefici associati a tale forma di collocamento in ragione dei tempi di esecuzione normalmente accelerati che detta modalità consente, nonché delle possibili condizioni di realizzazione della stessa rispetto all'andamento dei corsi azionari.

La disponibilità di strumenti in grado di ridurre, in determinate circostanze, i tempi di esecuzione (di tutta o di parte) dell'operazione di aumento di capitale riveste particolare importanza nella specie, ove si considerino le condizioni particolarmente volatili dei mercati.

Con riferimento, pertanto, alle ragioni che giustificano l'esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5 c.c., la proposta di Delega al Consiglio di Amministrazione è motivata dai vantaggi (apprezzabili nella prospettiva del perseguimento dell'interesse sociale) che conseguono alla disponibilità di uno strumento che consenta di accedere al mercato dei capitali al fine di realizzare gli obiettivi sopra indicati, cercando di cogliere le condizioni più favorevoli grazie alla flessibilità e rapidità di esecuzione di tale tipologia di operazioni.

Il Consiglio di Amministrazione avrà facoltà di stabilire modalità, termini e condizioni dell'emissione di azioni e della loro esecuzione e, pertanto: (i) le delibere di aumento di capitale (o relative singole *tranche*) ai sensi dell'art. 2443 c.c. che prevedano l'esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, c.c. (a) dovranno stabilire che le azioni di nuova emissione, comunque ordinarie, siano offerte a investitori qualificati, ai sensi dell'art. 34-ter, comma 1, lett. b) del Regolamento Emittenti e/o a *partner* commerciali, finanziari e/o strategici di volta in volta individuati, e (b) dovranno stabilire il prezzo di emissione delle azioni (o i parametri per determinarlo in sede di esecuzione) nel rispetto delle procedure e dei criteri previsti dalla normativa di volta in volta applicabile; (ii) le delibere di aumento di capitale (o relative singole *tranche*) ai sensi dell'art. 2443 c.c. in relazione a operazioni di Conferimento in Natura ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, c.c., (a) dovranno stabilire che le azioni di nuova emissione, comunque ordinarie, siano offerte a soggetti individuati dal Consiglio di Amministrazione nell'ambito di operazioni che prevedano il conferimento in natura (in tutto o in parte) di partecipazioni, aziende, rami d'azienda e/o attività industriali di interesse della Società, nell'ambito della strategia di sviluppo e di crescita per linee esterne del Gruppo, e

(b) dovranno stabilire il prezzo di emissione delle azioni (o i parametri per determinarlo in sede di esecuzione) nel rispetto delle procedure e dei criteri previsti dalla normativa di volta in volta applicabile; (iii) le delibere di aumento di capitale dovranno stabilire la porzione di prezzo di emissione delle azioni offerte da imputare a capitale e la porzione di prezzo di emissione eventualmente da imputare a sovrapprezzo.

Il Consiglio di Amministrazione avrà facoltà di stabilire, inoltre, l'esatto numero di azioni ordinarie oggetto dell'emissione e il prezzo - nei limiti e nel rispetto di quanto previsto dal comma 6, dell'articolo 2441, c.c. -, in caso di esercizio della Delega in un'unica *tranche*, ovvero dei singoli aumenti di capitale, in caso di esercizio in più *tranche*, che, complessivamente tenuto conto dell'emissione di azioni nell'ambito di un aumento di capitale ai sensi dell'art. 2443 c.c., non potranno comunque eccedere il controvalore massimo di Euro 2 milioni comprensivo di eventuale sovrapprezzo.

Nell'esercizio della Delega, tenuto conto delle forme tecniche che saranno definite per dare attuazione all'operazione, verrà data ampia informativa al mercato in merito agli effetti economico-patrimoniali dell'operazione oggetto della presente Relazione.

La presente relazione illustrativa è predisposta anche ai sensi dell'art. 2441 comma 6 c.c., sicché copia della predetta viene inviata al Collegio Sindacale della Società affinché lo stesso provveda a predisporre il parere sulla congruità del prezzo di emissione delle Azioni di Nuova Emissione, che verrà messo a disposizione degli azionisti nelle modalità e secondo le tempistiche previste dalla medesima disposizione di legge. A tale riguardo, si precisa che il Collegio Sindacale, ha dichiarato di rinunciare al termine previsto dall'art. 2441, comma 6°, cod. civ..

#### **Effetti diluitivi**

Trattandosi di una Delega ai sensi dell'articolo 2443 c.c., poiché il prezzo di emissione e il numero di azioni ordinarie da emettere saranno determinati solo al momento dell'esercizio della Delega da parte del Consiglio di Amministrazione, non è allo stato attuale possibile fornire indicazioni né formulare una stima in merito agli eventuali effetti diluitivi.

#### **Modifica statutaria**

All'approvazione della proposta di cui al presente punto all'ordine del giorno, seguirà la modifica dell'art. 6 del vigente Statuto Sociale mediante l'introduzione di un nuovo paragrafo del seguente tenore:

*“L'Assemblea Straordinaria del [•] ha deliberato di conferire al Consiglio di Amministrazione una delega da esercitarsi entro 5 anni dalla data della deliberazione assembleare: (i) ai sensi dell'art. 2443 c.c., ad aumentare a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, il capitale sociale mediante emissione di azioni ordinarie, con esclusione del diritto di opzione ai sensi del comma 5 dell'art. 2441 c.c. e/o ai sensi del comma 4, primo periodo, dell'art. 2441 c.c., da offrire, a scelta del Consiglio di Amministrazione a soggetti individuati dal Consiglio di Amministrazione medesimo; il tutto fermo restando che l'importo massimo complessivo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, dell'aumento del capitale sarà pari a euro 2 milioni, secondo la disciplina che segue: a) le delibere di aumento di capitale (o relative singole tranche) ai sensi dell'art. 2443 c.c. che prevedano l'esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, c.c. (a) dovranno stabilire che le azioni di nuova emissione, comunque ordinarie, siano offerte ad investitori qualificati, ai sensi dell'art. 34-ter, comma 1, lett. b) del Regolamento Emittenti e/o partner commerciali, finanziari e/o strategici di volta in volta individuati, e (b) dovranno stabilire il prezzo di emissione delle azioni (o i parametri per determinarlo in sede di esecuzione) nel rispetto delle procedure e dei criteri previsti dalla normativa di volta in volta applicabile, secondo quanto dettagliato nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione; b) le delibere di aumento di capitale (o relative singole tranche) ai sensi dell'art. 2443 c.c. in relazione a operazioni di conferimento in natura ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, c.c., (a) dovranno stabilire che le azioni di nuova emissione, comunque ordinarie, siano offerte a soggetti individuati dal Consiglio di Amministrazione nell'ambito di operazioni che prevedano il conferimento in natura (in tutto o in parte) di partecipazioni, aziende, rami d'azienda e/o attività industriali di interesse della Società, nell'ambito della strategia di sviluppo e di crescita per linee esterne del Gruppo, e (b) dovranno stabilire il prezzo di*



*emissione delle azioni (o i parametri per determinarlo in sede di esecuzione) nel rispetto delle procedure e dei criteri previsti dalla normativa di volta in volta applicabile, secondo quanto dettagliato nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione; c) la delibera o le delibere di aumento di capitale dovranno stabilire la porzione di prezzo di emissione delle azioni offerte da imputare a capitale e la porzione di prezzo di emissione eventualmente da imputare a sovrapprezzo.”*

### **Informazioni circa la ricorrenza del diritto di recesso: inesistenza di fattispecie di recesso in relazione alle modifiche statutarie proposte**

L'assunzione delle deliberazioni di cui alla presente Relazione non comporta l'insorgere del diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437 c.c..

### **Proposta di deliberazione**

Signori Azionisti,

alla luce di quanto sopra esposto, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di delibera:

*“L'Assemblea Straordinaria di SG Company SB S.p.A.,*

- udita l'esposizione del Presidente*
- preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e delle proposte ivi contenute;*
- riconosciuto l'interesse della Società per le ragioni illustrate dal Consiglio di Amministrazione*
- preso atto del parere del Collegio Sindacale sulla congruità del prezzo di emissione*

### ***Delibera***

- 1.** *di conferire al Consiglio di Amministrazione una delega ai sensi dell'art. 2443 c.c., ad aumentare a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, il capitale sociale mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, con esclusione del diritto di opzione ai sensi del comma 5 dell'articolo 2441 c.c. e/o ai sensi del comma 4, primo periodo, dell'articolo 2441 c.c., da offrire, a scelta del Consiglio di Amministrazione a soggetti individuati dal Consiglio di Amministrazione medesimo, con facoltà di collocare le azioni presso investitori qualificati, ai sensi dell'articolo 34-ter, comma 1, lett. b) del Regolamento Consob 14 maggio 1999 n. 11971 e successive modifiche e integrazioni, e/o partner commerciali, finanziari e/o strategici di volta in volta individuati e/o in relazione a operazioni da effettuare tramite conferimenti in natura, fermo restando che l'importo massimo complessivo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, dell'aumento del capitale sarà pari a euro 2 milioni e che la delega potrà essere esercitata entro il periodo di 5 (cinque) anni dalla data della deliberazione assembleare secondo la disciplina che segue:*
  - le delibere di aumento di capitale (o relative singole tranche) ai sensi dell'art. 2443 c.c. che prevedano l'esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, c.c. (a) dovranno stabilire che le azioni di nuova emissione, comunque ordinarie, siano offerte ad investitori qualificati, ai sensi dell'art. 34-ter, comma 1, lett. b) del Regolamento Consob 14 maggio 1999 n. 11971 e successive modifiche e integrazioni, e/o a partner commerciali, finanziari e/o strategici di volta in volta individuati, e (b) dovranno stabilire il prezzo di emissione delle azioni (o i parametri per determinarlo in sede di esecuzione) nel rispetto delle procedure e dei criteri previsti dalla normativa di volta in volta applicabile, secondo quanto dettagliato nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;*
  - le delibere di aumento di capitale (o relative singole tranche) ai sensi dell'art. 2443 c.c. in relazione a operazioni di conferimento in natura ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, c.c., (a)*



*dovranno stabilire che le azioni di nuova emissione, comunque ordinarie, siano offerte a soggetti individuati dal Consiglio di Amministrazione nell'ambito di operazioni che prevedano il conferimento in natura (in tutto o in parte) di partecipazioni, aziende, rami d'azienda e/o attività industriali di interesse della Società, nell'ambito della strategia di sviluppo e di crescita per linee esterne del Gruppo, e (b) dovranno stabilire il prezzo di emissione delle azioni (o i parametri per determinarlo in sede di esecuzione) nel rispetto delle procedure e dei criteri previsti dalla normativa di volta in volta applicabile, secondo quanto dettagliato nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione; - la delibera o le delibere di aumento di capitale dovranno stabilire la porzione di prezzo di emissione delle azioni offerte da imputare a capitale e la porzione di prezzo di emissione eventualmente da imputare a sovrapprezzo;*

- 2. di conseguentemente modificare il testo dell'articolo 6 del vigente Statuto Sociale, come indicato in narrativa;*
- 3. di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato, anche disgiuntamente tra loro, nei limiti di legge - fermo il carattere collegiale dell'esercizio della delega ai sensi dell'art. 2443 c.c. - ogni e più ampio potere per provvedere a quanto necessario per l'attuazione delle deliberazioni nonché per adempiere alle formalità necessarie affinché tutte le deliberazioni adottate in data odierna ottengano le approvazioni di legge e in genere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, compreso quello di apportare alle intervenute deliberazioni quelle modificazioni, rettifiche o aggiunte di carattere non sostanziale necessarie per l'iscrizione nel Registro delle Imprese, anche in relazione alle eventuali indicazioni dell'autorità, compreso l'incarico di depositare presso il competente Registro delle Imprese lo statuto sociale aggiornato in relazione all'esecuzione dell'aumento di capitale".*

\*\*\*

- 5. Proposta di attribuzione al Consiglio di Amministrazione della delega, ai sensi dell'art. 2443 c.c., ad aumentare, a pagamento e in una o più volte, nonché in forma scindibile, entro il periodo di 5 anni dalla data della deliberazione assembleare, il capitale sociale, ai sensi dell'art. 2443 c.c., con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441 commi 5 e 8 c.c., fino ad un ammontare massimo complessivo pari a Euro 1.000.000, compreso sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da riservare in sottoscrizione ad amministratori, *manager* (dipendenti e non dipendenti) e a collaboratori continuativi della Società e/o di società dalla medesima controllate ai sensi dell'art. 2359, comma 1, n. 1 c.c., con conseguente modifica dell'art. 6 dello Statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Signori Azionisti,

con riferimento al quinto punto all'ordine del giorno, parte straordinaria, siete stati convocati in Assemblea per discutere e deliberare in merito alla proposta di conferire al Consiglio di Amministrazione apposita delega ad aumentare il capitale sociale di SG Company, ai sensi dell'art. 2443 c.c., con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 commi 5 e 8 c.c., fino ad un ammontare massimo complessivo pari a Euro 1.000.000, compreso sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale e a godimento regolare, da riservare alla sottoscrizione di amministratori, *manager* (dipendenti e non dipendenti) e collaboratori continuativi della Società (i "**Beneficiari**"), da individuarsi a cura del Consiglio di Amministrazione della Società, in ragione del rapporto di lavoro o di collaborazione dei medesimi con SG

# SG

COMPANY

SOCIETÀ BENEFIT S.P.A.

Company o con la società controllata da quest'ultima (una o l'altra, a seconda delle circostanze, la **“Società di Appartenenza”**).

L'offerta in sottoscrizione ai Beneficiari di azioni ordinarie della Società (le **“Azioni di Nuova Emissione”**) rinvenienti dall'aumento di capitale, a pagamento e in forma scindibile e da liberarsi con conferimenti in denaro, che l'Assemblea delega il Consiglio di Amministrazione della Società ad effettuare, in una o più volte, con esclusione del diritto di opzione risponde alla finalità di premiare i Beneficiari a fronte del contributo dai medesimi fornito alla Società e al Gruppo, in un momento di particolare difficoltà quale quello attuale, rappresentando altresì un utile strumento per favorire la fidelizzazione dei medesimi Beneficiari e la loro partecipazione al perseguimento degli obiettivi aziendali di interesse strategico, nel medio-lungo periodo, incrementando allo stesso tempo il flottante delle azioni SG sul mercato finanziario.

Si giustifica in tal modo l'esclusione del diritto d'opzione, ossia con la volontà di attribuire un riconoscimento al contributo dei Beneficiari all'incremento di valore per la Società e gli Azionisti, determinando un rapporto tra le componenti classiche della remunerazione e compensi incentivanti basati su strumenti finanziari, com'è prassi diffusa per le società quotate italiane, peraltro beneficiando del regime fiscale e contributivo agevolato previsto dall'art. 27, comma 1 D.L. 179/2012, richiamato dall'art. 4 del D.L. 3/2015.

Si segnala che ove i Beneficiari siano parti correlate della Società ai sensi del Regolamento Parti Correlate, sarà cura della Società fornirne tempestiva informazione al mercato, con la comunicazione delle informazioni richieste dall'Allegato 3 al predetto Regolamento che non siano già incluse nella presente Relazione Illustrativa, e verrà altresì messo a disposizione del pubblico il parere dell'amministratore indipendente.

### **Aumento di capitale e criteri di determinazione del prezzo delle Azioni di Nuova Emissione**

Secondo quanto previsto dall'art. 2443 c.c., lo Statuto – anche mediante modificazione dello stesso – può attribuire agli amministratori la facoltà di aumentare in una o più volte il capitale sociale, fino ad un ammontare determinato e per il periodo massimo di cinque anni alla data della delibera assembleare di conferimento della delega.

Per le motivazioni e le finalità sopra descritte, la delega che vi proponiamo di conferire al Consiglio di Amministrazione comprende la facoltà di aumentare, ai sensi dell'art. 2443 c.c., in una o più volte il capitale sociale, a pagamento e in via scindibile e da liberarsi con conferimenti in denaro, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441 commi 4, 5 e 8 c.c. Tale facoltà di aumento del capitale sociale potrà essere esercitata dal Consiglio di Amministrazione, entro 5 anni dalla data della deliberazione assembleare, e fino ad un ammontare massimo complessivo pari a Euro 1.000.000, compreso sovrapprezzo, con la precisazione che, ove non integralmente sottoscritto entro il termine predetto, detto aumento di capitale sociale rimarrà fermo nei limiti delle sottoscrizioni raccolte entro tale data e che l'aumento sarà liberato ed eseguito contestualmente a ciascuna sottoscrizione.

Al Consiglio di Amministrazione spetterà, in esercizio della delega, l'individuazione dei Beneficiari, la determinazione del numero delle Azioni di Nuova Emissione da offrire in sottoscrizione a ciascuno dei Beneficiari, nonché del prezzo di sottoscrizione delle Azioni di Nuova Emissione, che sarà determinato anche tenuto conto della media ponderata dei prezzi giornalieri di chiusura del titolo negli ultimi sei mesi di negoziazione. In particolare, nel rispetto di quanto previsto dall'articolo 2441, comma 6, c.c., il prezzo di emissione delle azioni ordinarie da emettersi in esecuzione della delega per l'aumento di capitale sarà determinato, di volta in volta, dal Consiglio di Amministrazione facendo riferimento alla prassi di mercato per operazioni similari, alle metodologie di valutazione più comunemente riconosciute e utilizzate nella pratica professionale anche a livello internazionale. Potrà, infatti, essere fatto riferimento a metodologie di tipo finanziario e reddituale, eventualmente comparate e ponderate secondo criteri comunemente riconosciuti ed utilizzati, nonché a multipli di mercato di società comparabili, eventualmente tenendo anche conto dell'andamento del prezzo delle azioni della Società rilevato nell'ultimo semestre sul sistema multilaterale di negoziazione ove le azioni sono negoziate, rispettando, in caso di aumenti di capitale con esclusione o limitazione del diritto di opzione ai sensi dei commi 4, primo periodo, e 5 dell'articolo 2441 c.c., comunque il prezzo minimo di emissione per azione

fissato nel valore unitario per azione del patrimonio netto risultante dall'ultima situazione patrimoniale di riferimento debitamente approvata anteriormente alla delibera consiliare di aumento del capitale. La presente relazione illustrativa è predisposta anche ai sensi dell'art. 2441 comma 6 c.c., sicché copia della predetta viene inviata al Collegio Sindacale della Società affinché lo stesso provveda a predisporre il parere sulla congruità del prezzo di emissione delle Azioni di Nuova Emissione, che verrà messo a disposizione degli azionisti nelle modalità e secondo le tempistiche previste dalla medesima disposizione di legge. A tale riguardo, si precisa che il Collegio Sindacale, ha dichiarato di rinunciare al termine previsto dall'art. 2441, comma 6°, cod. civ..

### **Caratteristiche delle Azioni di Nuova Emissione**

Le Azioni di Nuova Emissione avranno godimento regolare e, quindi, garantiranno ai Beneficiari pari diritti rispetto alle azioni ordinarie della Società in circolazione alla data di emissione.

### **Effetti diluitivi**

Trattandosi di una Delega ai sensi dell'articolo 2443 c.c., poiché il prezzo di emissione e il numero di azioni ordinarie da emettere saranno determinati solo al momento dell'esercizio della Delega da parte del Consiglio di Amministrazione, non è stato attuale possibile fornire indicazioni né formulare una stima in merito agli eventuali effetti diluitivi.

### **Modifica statutaria**

All'approvazione della proposta di procedere al conferimento della delega, da parte dell'Assemblea degli Azionisti e ai sensi dell'art. 2443 c.c., ad aumentare il capitale sociale di SG Company, seguirà la modifica dell'art. 6 del vigente Statuto Sociale mediante l'introduzione di un nuovo paragrafo del seguente tenore:

*"L'Assemblea Straordinaria del [●] ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà, ai sensi dell'art. 2443 c.c., di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, entro cinque anni dalla deliberazione, per massimi euro 1.000.000 comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4, 5 e 8, c.c., il tutto ai termini e secondo le condizioni ed i criteri a cui il consiglio di amministrazione dovrà attenersi, fissati nella medesima deliberazione".*

### **Proposta di deliberazione**

Signori Azionisti,

alla luce di quanto sopra esposto, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di delibera:

*"L'Assemblea Straordinaria di SG Company SB S.p.A.,*

- udita l'esposizione del Presidente*
- preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e delle proposte ivi contenute;*
- riconosciuto l'interesse della Società per le ragioni illustrate dal Consiglio di Amministrazione;*
- preso atto del parere del Collegio Sindacale sulla congruità del prezzo di emissione*

### **Delibera**

- 1. di attribuire, ai sensi dell'art. 2443 c.c., al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare il capitale sociale, in una o più volte, a pagamento e in via scindibile e da liberarsi con conferimenti in denaro, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 commi 4, 5 e 8 c.c., entro 5 anni dalla data della deliberazione assembleare e per un ammontare massimo complessivo pari a Euro 1.000.000, compreso sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale e a godimento regolare, da riservare in sottoscrizione ad amministratori, manager*

# SG

COMPANY

SOCIETÀ BENEFIT S.P.A.

*(dipendenti e non dipendenti) e a collaboratori continuativi della Società e/o di società dalla medesima controllate ai sensi dell'art. 2359, comma 1, n. 1 c.c., da individuarsi a cura del Consiglio di Amministrazione della Società, stabilendo che, ove non integralmente sottoscritto entro il termine predetto, detto aumento di capitale sociale rimarrà fermo nei limiti delle sottoscrizioni raccolte entro tale data e che l'aumento sarà liberato ed eseguito contestualmente a ciascuna sottoscrizione;*

- 2. di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per (i) l'individuazione dei Beneficiari; (ii) la determinazione del numero di Azioni di Nuova Emissione da attribuire a ciascuno dei Beneficiari e del (iii) prezzo di sottoscrizione delle Azioni di Nuova Emissione, stabilendo contestualmente che il medesimo sarà calcolato nel rispetto di quanto previsto dall'articolo 2441, comma 6, c.c.;*
- 3. di conseguentemente modificare il testo dell'articolo 6 del vigente Statuto Sociale, come indicato in narrativa;*
- 4. di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente e Amministratore Delegato pro tempore in carica, e anche per mezzo di speciali procuratori all'uopo nominati, ogni più ampio potere senza esclusione alcuna, necessario od opportuno per dare esecuzione alle delibere che precedono ed esercitare le facoltà oggetto delle stesse, nonché apportare ai deliberati assembleari ogni modifica, integrazione o soppressione, non sostanziale, che si rendesse necessaria, a richiesta di ogni autorità competente ovvero in sede di iscrizione nel Registro delle Imprese, in rappresentanza della Società".*

Milano, 4 novembre 2021

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

*Davide Ferruccio Verdesca*

