

FAE TECHNOLOGY S.p.A

Società Benefit

Assemblea straordinaria degli azionisti 27/10/2023

PARERE DEL COLLEGIO SINDACALE AI SENSI DELL'ARTICOLO 2441, SESTO COMMA, COD. CIV., SULLA CONGRUITÀ DEL PREZZO DI EMISSIONE DELLE AZIONI IN CASO DI AUMENTO DEL CAPITALE SOCIALE CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE

Agli Azionisti della Società FAE TECHNOLOGY S.p.A Società Benefit

Premesso che:

- in data 28/09/2023 il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di convocare l'Assemblea degli Azionisti in prima convocazione per il giorno 27/10/2023 e in seconda convocazione per il giorno 30/10/2023 fissando il seguente Ordine del giorno:

“Parte ordinaria

1. *Esame e approvazione del regolamento del piano di stock option. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*

Parte straordinaria

1. *Proposta di deliberazione di un aumento del capitale sociale a pagamento e in via scindibile con esclusione del diritto di opzione ex art. 2441, commi quinto e ottavo, cod. civ. entro il termine ultimo del 31 dicembre 2029 da eseguirsi in una o più tranches, mediante emissione di massime n. 1.533.300 nuove azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, con regolare godimento dei diritti sociali e amministrativi, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del piano di stock option. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*
2. *Proposta di attribuzione di una delega al Consiglio di Amministrazione – che potrà essere esercitata entro il termine massimo di 5 anni dalla data della delibera dell'Assemblea Straordinaria – ai sensi degli articoli 2441 e 2443 cod. civ. ad aumentare il capitale sociale a pagamento (anche mediante compensazione di crediti finanziari, liquidi ed esigibili), in una o più volte, anche in via scindibile ai sensi dell'articolo 2439 cod. civ. per un ammontare massimo complessivo (comprensivo di eventuale sovrapprezzo) di Euro 8.000.000, ad un valore di parità contabile implicita non inferiore a Euro 0,03 per azione mediante emissione di azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione agli aventi diritto, ovvero con esclusione o limitazione – in tutto o in parte – del diritto di opzione ai sensi dei commi 5 e 6 dell'articolo 2441 cod. civ. e del comma 1 dell'art. 2443 cod. civ. Deliberazioni inerenti e conseguenti.”;*

- con riferimento alla “Parte straordinaria” dell'Ordine del Giorno e in particolare relativamente a quanto previsto al punto 1. - aumento di capitale sociale a pagamento e in via scindibile con esclusione del diritto di opzione ex art. 2441, commi quinto e ottavo, Codice Civile - il Consiglio di Amministrazione in data 28/09/2023 ha trasmesso allo scrivente Collegio Sindacale la “Relazione illustrativa ai sensi dell'art. 2441, sesto comma, Cod. Civ.” (Allegato 1);
 - il Collegio sindacale rinuncia espressamente ad una parte del termine previsto dall'articolo 2441, sesto comma, Codici Civile, riducendo in 14 giorni il termine entro il quale esprimere il presente parere;
 - l'aumento di capitale sociale proposto prevede espressamente l'esclusione del diritto di opzione;
- il Collegio sindacale rilascia il proprio parere sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 2441, sesto comma, Codice Civile.

Tale parere verte essenzialmente sulla fondatezza delle ragioni che hanno determinato l'aumento di capitale, sulla natura, tipologia e caratteristiche dello stesso, sulle cause di esclusione o limitazione del diritto di opzione e sulla congruità del prezzo di emissione delle nuove azioni.

Dall'esame della complessiva documentazione prodotta dal Consiglio di Amministrazione, il Collegio sindacale osserva quanto segue:

- la relazione dell'organo amministrativo chiarisce la natura, le cause e il tipo di aumento di capitale che si intende proporre. In particolare la Relazione illustrativa riporta: *“proposta di aumento di capitale sociale a pagamento e in via scindibile con esclusione del diritto di opzione ex art. 2441, commi quinto e ottavo, cod. civ. entro il termine ultimo del 31 dicembre 2029 da eseguirsi in una o più tranche, mediante emissione di massime n. 1.533.300 nuove azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, con regolare godimento dei diritti sociali e amministrativi, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del piano di stock option (il "Piano di Stock Option")”*;
- si tratta di un aumento di capitale sociale a servizio di un piano incentivante di stock option il cui regolamento è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 28/09/2023 e di cui ne verrà sottoposta l'approvazione da parte degli Azionisti prima della delibera di aumento di capitale sociale. Relativamente alla decisione di predisporre il piano di stock option e il relativo regolamento, il Consiglio di Amministrazione illustra quanto di seguito: *“è nata dalla volontà di fidelizzare in un'ottica di: - legare la remunerazione delle risorse chiave all'effettiva creazione di nuovo (e diretto) valore per la Società (e l'eventuale gruppo) nel medio periodo; - allineare gli interessi dei Beneficiari, come infra definiti, a quelli degli azionisti ed investitori; - introdurre politiche di retention e di attraction volte a fidelizzare ed attrarre le risorse chiave, compresi collaboratori e consulenti, e ad incentivare la durata del loro rapporto con la Società (e l'eventuale gruppo). Sono beneficiari del Piano i dipendenti, i componenti del consiglio di amministrazione, i collaboratori e i consulenti della Società, individuati discrezionalmente e insindacabilmente dal Consiglio di Amministrazione avuto riguardo alla rilevanza strategica della rispettiva posizione ricoperta nell'ambito della Società (di seguito i "Beneficiari"). Il Regolamento del Piano di Stock Option prevede l'assegnazione di opzioni (le "Opzioni") che consentono ai Beneficiari, al soddisfacimento delle condizioni previste dal Regolamento, la sottoscrizione di azioni di nuova emissione della Società derivanti dall'Aumento di Capitale Riservato di cui infra ad un prezzo predeterminato. La Società attuerà quanto previsto mediante l'Aumento di Capitale Riservato ai Beneficiari del Piano”*;
- relativamente alle motivazioni dell'aumento di capitale sociale e alla necessità di prevedere l'esclusione del diritto di opzione il Consiglio di Amministrazione nella propria Relazione illustrativa espone: *“La delibera sottoposta all'attenzione dell'Assemblea Straordinaria è quindi funzionale all'attuazione del Piano di Stock Option nella parte che prevede l'attribuzione ai Beneficiari di Opzioni. Poiché l'attribuzione di Opzioni, facente parte del più ampio Piano di Stock Option, prevede che siano attribuite ai Beneficiari massime n. 1.533.300 Opzioni, valide per la sottoscrizione di massime n. 1.533.300 nuove azioni ordinarie della Società, nel rapporto di n. 1 (una) azione ordinaria ogni n. 1 (una) Opzione assegnata ed esercitata nei termini e con le modalità stabilite nel Piano, si rende necessaria l'approvazione di un apposito aumento di capitale, scindibile, a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto e ottavo comma, cod. civ., da eseguirsi entro il termine ultimo del 31 dicembre 2029, in una o più tranche, mediante emissione di massime n. 1.533.300 nuove azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, con regolare godimento dei diritti sociali e amministrativi, da riservare in sottoscrizione ai Beneficiari del Piano. Si precisa che l'aumento di capitale potrà intervenire anche per tranche e avrà efficacia, con decorrenza da ciascuna sottoscrizione, anche in caso di parziale sottoscrizione dello stesso. (...) Le ragioni dell'esclusione del diritto d'opzione sono da individuarsi nell'opportunità ravvisata dal Consiglio di Amministrazione di riservare l'aumento del capitale solo a favore dei Beneficiari del Piano di Stock Option. Per la Società il bagaglio di conoscenze, impegno e dedizione dei propri dipendenti, componenti del consiglio di amministrazione, collaboratori e consulenti della Società (e dell'eventuale gruppo) riveste un ruolo decisivo per il raggiungimento di obiettivi sempre più ambiziosi, ed è pertanto un elemento fondamentale per il perseguimento dell'interesse sociale. In questo senso, il Consiglio di Amministrazione ritiene che il Piano di Stock Option costituisca uno strumento capace di focalizzare l'attenzione dei Beneficiari verso fattori di interesse strategico favorendo la fidelizzazione ed incentivando la permanenza in seno alla Società. Riconosciuta dunque l'assoluta centralità delle risorse umane di cui la Società si avvale per lo svolgimento della propria attività, si ritiene che lo strumento delle c.d. stock option sia particolarmente*

utile ed efficace per perseguire l'obiettivo di incentivare dette risorse umane e di mantenere adeguati gli standard gestionali ad una fattiva partecipazione al processo di creazione di valore per gli azionisti in aderenza agli obiettivi fissati. Alla luce di quanto sopra, l'esclusione del diritto di opzione è quindi giustificata da motivi di interesse della Società quale l'incentivazione e la fidelizzazione dei Beneficiari, identificati nei soggetti ritenuti strategici della Società. L'esclusione del diritto di opzione è quindi diretta conseguenza della finalità dell'operazione di aumento di capitale, ovvero quella di riservare le azioni di nuova emissione ai Beneficiari del Piano. Se non si escludesse il diritto di opzione, il Piano di Stock Option non sarebbe realizzabile e comunque non potrebbe raggiungere il suo scopo. Le sopra indicate finalità giustificano l'esclusione del diritto di opzione in favore degli azionisti. Si precisa inoltre che l'art. 2441, comma 8, prevede che il diritto di opzione possa essere escluso dall'assemblea per le azioni di nuova emissione, se queste sono offerte in sottoscrizione ai dipendenti della società o di società che la controllano o che sono da essa controllate”.

Il Collegio sindacale, approfondito il contenuto della Relazione illustrativa, ritiene che il Consiglio di Amministrazione abbia esaustivamente chiarito la natura, le cause e il tipo di aumento di capitale sociale che intende proporre, fornendo altresì un'adeguata descrizione delle motivazioni alla base di tale operazione e della necessità di prevedere l'esclusione del diritto di opzione.

Tenuto conto di quanto sopra esposto, il Collegio sindacale ritiene l'aumento di capitale sociale proposto coerente con gli scopi sociali e ritiene altresì che la sua previsione e attuazione siano improntate ai principi di corretta amministrazione nel rispetto dei limiti di legge e delle previsioni statutarie.

Relativamente alle caratteristiche dell'aumento di capitale sociale proposto e riservato ai beneficiari del piano di stock option e con riferimento ai criteri adottati per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni, il Collegio sindacale rileva quanto segue, tenuto conto di quanto riportato nella Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione:

- l'aumento di capitale sociale, a servizio dell'esecuzione del piano di stock option, prevede l'attribuzione ai beneficiari dello stesso di Opzioni per la sottoscrizione delle azioni al soddisfacimento delle condizioni previste dal Regolamento;
- l'aumento di capitale sociale è previsto a pagamento e in via scindibile con esclusione del diritto di opzione ex art. 2441, quinto e ottavo comma, Codice Civile, da eseguirsi entro il termine ultimo del 31 dicembre 2029, in una o più tranches, mediante emissione di massime n. 1.533.300 nuove azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, con regolare godimento dei diritti sociali e amministrativi, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del piano di stock option ad un prezzo di sottoscrizione determinato, a seconda della tranche di assegnazione e della data di maturazione, sulla base di quanto riportato nel Regolamento del piano stesso¹;
- *“il Regolamento del Piano di Stock Option prevede che il prezzo di esercizio di ciascuna Opzione sia determinato in misura differenziata tenuto conto della relativa tranche di assegnazione e della relativa data di maturazione. In particolare con riguardo alla prima tranche di assegnazione delle stock option, i prezzi di esercizio sono stati allineati ai prezzi di esercizio dei Warrant FAE Technology SB 2022-2025 (i "Warrant") attualmente in circolazione, applicando alle Opzioni un prezzo di esercizio corrispondente a quello applicabile per l'esercizio dei Warrant alla data di maturazione delle opzioni stesse. Al riguardo, si fa presente che il prezzo di esercizio dei Warrant era stato calcolato applicando al prezzo delle azioni alla data di ammissione alle negoziazioni delle azioni ordinaria FAE (Euro 1,50) un tasso annuo di crescita composto (CAGR) del 10% dalla data di quotazione alla data di ciascun periodo di esercizio.*
Per quanto riguarda la seconda tranche di assegnazione delle stock option si è invece deciso di prevedere un prezzo di sottoscrizione fisso pari a Euro 2,42 per azione. Tale prezzo è stato calcolato prendendo in considerazione, per i tre anni di maturazione delle Opzioni di cui alla seconda tranche (2026-2028), la media aritmetica del possibile valore delle azioni per ciascun anno di maturazione applicando il medesimo tasso annuo di crescita composto ("CAGR") del 10% utilizzato per la prima tranche dalla data di quotazione alla data di fine del Piano.

¹ L'aumento di capitale potrà intervenire anche per tranches e avrà efficacia, con decorrenza da ciascuna sottoscrizione, anche in caso di parziale sottoscrizione dello stesso, inoltre una volta sottoscritte e salvo consenso scritto della Società, le azioni dovranno essere mantenute per un periodo di lock-up di 90 giorni dalla relativa data di accredito come indicata nel Regolamento, fatta eccezione per particolari casi individuati.

| Prezzo Azioni con tasso annuo di crescita composto (CAGR) + 10% annuo | | | | | | | |
|---|-----------------------|--------|--------|--------|---------------------------------------|-------|-------|
| Anno | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 |
| | €1,50 (quotazione) | €1,65 | €1,82 | €2,00 | €2,20 | €2,42 | €2,66 |
| Tranche | | Prima | | | Seconda | | |
| Anno maturazione | | 2023 | 2024 | 2025 | 2026-2028 | | |
| Prezzo esercizio Stock Option per anno di maturazione | | €1,65* | €1,82* | €2,00* | €2,42 (media aritmetica 2026-2028) | | |

* Allineati ai prezzi di esercizio dei Warrant FAE Technology SB 2022-2025 attualmente in circolazione.

Di tale prezzo di emissione di ciascuna azione della Società, un importo pari ad Euro 0,03 sarà imputato a capitale e il residuo sarà imputato a sovrapprezzo.

Si reputa che l'adozione di tale criterio possa essere incentivante per i Beneficiari del Piano nell'auspicio che, nel periodo che trascorrerà tra l'assegnazione delle Opzioni e il loro effettivo esercizio, il valore di mercato delle azioni avrà subito un incremento; quindi i Beneficiari potranno – al verificarsi delle condizioni previste nel Piano – corrispondere un prezzo per la sottoscrizione delle azioni inferiore al prezzo di borsa valore che risulterà alla data in cui potranno essere esercitate le Opzioni.”;

Tenuto conto da un lato di quanto appena esposto e del dettaglio fornito dal Consiglio di Amministrazione sulla metodologia di individuazione del prezzo di emissione delle nuove azioni, e dall'altro lato di quanto previsto dall'art. 2441, sesto comma, Codice Civile, in merito all'individuazione del prezzo di emissione², il Collegio sindacale rileva che:

- dalla Relazione semestrale al 30/06/2023, oggetto di revisione contabile eseguita dalla Società di revisione, approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 28/09/2023 e comunicata al Mercato in pari data, il patrimonio netto della Società risulta pari a euro 12.430.713, corrispondente a euro 0,81 per ogni azione della Società³. Conseguentemente sulla base di tale dato è possibile rilevare che l'emissione delle nuove azioni in sede di esercizio delle stock option potrà avvenire, indipendentemente dalla tranche di assegnazione e dalla data di maturazione delle opzioni, ad un prezzo comunque superiore rispetto al più recente valore di patrimonio netto per azione rilevato;
- il prezzo di emissione individuato tiene conto del valore di negoziazione delle azioni nel mercato “Euronext Growth Milan”, ove le azioni della Società risultano attualmente negoziate.

Conseguentemente il prezzo di emissione risulta essere congruo rispettando le previsioni dettate dall'art. 2441, comma 6, Codice Civile, ultimo paragrafo che impone che il prezzo di emissione delle azioni debba tenere conto del valore di patrimonio netto della Società e dell'andamento delle quotazioni nel caso di azioni quotate.

Il Collegio sindacale precisa che, sebbene la Società non sia quotata in un mercato regolamentato (il mercato “Euronext Growth Milan” è infatti un mercato non regolamentato, non soggetto a regolamentazione specifica relativa all'organizzazione e al funzionamento del mercato stesso), si è ritenuto comunque opportuno tenere conto del prezzo di negoziazione delle azioni attualmente emesse. Al riguardo si precisa che il titolo è stato ammesso alle negoziazioni per l'importo di euro 1,50 e che dalla data di ammissione ad oggi è oscillato tra un minimo di euro 1,50 ed un massimo di euro 2,31, attestandosi in data 29/09/2023, giorno successivo alla diffusione dei dati della Relazione semestrale, in euro 1,95.

² Articolo 2441, sesto comma, Codice Civile: “La deliberazione determina il prezzo di emissione delle azioni in base al valore del patrimonio netto, tenendo conto, per le azioni quotate in mercati regolamentati, anche dell'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre”.

³ Patrimonio netto al 30/06/2023 = € 12.430.713; Numero azioni emesse 15.333.000 – Pertanto il valore del patrimonio netto per singola azione è pari a € 12.430.713/15.333.000 = € 0,81.

Il Collegio sindacale dà atto, inoltre, che il metodo di determinazione del prezzo di emissione risulta essere ragionevole e non arbitrario.

Richiamando integralmente quanto esposto nonché i contenuti della Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, **il Collegio sindacale**, ai sensi dell'articolo 2441, sesto comma, Codice Civile,

dichiara

di ritenere congruo il prezzo di emissione delle azioni relativo all'aumento di capitale sociale a pagamento e in via scindibile con esclusione del diritto di opzione ex art. 2441, commi quinto e ottavo, Codice Civile, illustrato dal Consiglio di Amministrazione nella propria relazione trasmessa al Collegio sindacale in data 28/09/2023.

Il presente Parere, unitamente alla Relazione del Consiglio di Amministrazione, viene depositato in copia presso la sede legale della Società entro 15 giorni dalla data di prima convocazione dell'Assemblea degli azionisti.

Brescia, 05 ottobre 2023

Per il Collegio Sindacale

Il Presidente



(Dr. Davide Felappi)

ALLEGATI:

1. Relazione illustrativa ai sensi dell'art. 2441, sesto comma, Codice Civile.



RELAZIONE ILLUSTRATIVA AI SENSI DELL'ART. 2441, SESTO COMMA, COD. CIV.

Signori Azionisti,

con riferimento alla convocanda assemblea ordinaria e straordinaria dei soci avente il seguente ordine del giorno:

“Parte ordinaria

1. Esame e approvazione del regolamento del piano di stock option. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Parte straordinaria

1. Proposta di deliberazione di un aumento del capitale sociale a pagamento e in via scindibile con esclusione del diritto di opzione ex art. 2441, commi quinto e ottavo, cod. civ. entro il termine ultimo del 31 dicembre 2029 da eseguirsi in una o più tranches, mediante emissione di massime n. 1.533.300 nuove azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, con regolare godimento dei diritti sociali e amministrativi, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del piano di stock option. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Proposta di attribuzione di una delega al Consiglio di Amministrazione – che potrà essere esercitata entro il termine massimo di 5 anni dalla data della delibera dell'Assemblea Straordinaria – ai sensi degli articoli 2441 e 2443 cod. civ. ad aumentare il capitale sociale a pagamento (anche mediante compensazione di crediti finanziari, liquidi ed esigibili), in una o più volte, anche in via scindibile ai sensi dell'articolo 2439 cod. civ. per un ammontare massimo complessivo (comprensivo di eventuale sovrapprezzo) di Euro 8.000.000, ad un valore di parità contabile implicita non inferiore a Euro 0,03 per azione mediante emissione di azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione agli aventi diritto, ovvero con esclusione o limitazione – in tutto o in parte – del diritto di opzione ai sensi dei commi 5 e 6 dell'articolo 2441 cod. civ. e del comma 1 dell'art. 2443 cod. civ. Deliberazioni inerenti e conseguenti.",

si redige la presente relazione ai sensi dell'art. 2441, sesto comma, cod. civ., diretta ad illustrare agli azionisti della “FAE Technology S.p.A. Società Benefit” (di seguito la “Società” o “FAE”) la proposta di aumento di capitale sociale a pagamento e in via scindibile con esclusione del diritto di opzione ex art. 2441, commi quinto e ottavo, cod. civ. entro il termine ultimo del 31 dicembre 2029 da eseguirsi in una o più tranches, mediante emissione di massime n. 1.533.300 nuove azioni ordinarie



prive dell'indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, con regolare godimento dei diritti sociali e amministrativi, da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del piano di stock option (il "**Piano di Stock Option**").

1. Adozione di un nuovo Piano di Stock Option

Preliminarmente si comunica che il Consiglio di Amministrazione ha predisposto e approvato in data 28 settembre 2023 un regolamento del piano di stock option 2023-2028 (il "**Regolamento del Piano di Stock Option**" o "**Regolamento**" e il "**Piano**"), allegato alla presente relazione sub **Allegato 1**, a cui si rinvia, per l'approfondimento delle relative condizioni), approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 28 settembre 2023.

La decisione di predisporre il Piano e il relativo Regolamento del Piano di Stock Option è nata dalla volontà di fidelizzare in un'ottica di:

- legare la remunerazione delle risorse chiave all'effettiva creazione di nuovo (e diretto) valore per la Società (e l'eventuale gruppo) nel medio periodo;
- allineare gli interessi dei Beneficiari, come infra definiti, i a quelli degli azionisti ed investitori;
- introdurre politiche di retention e di attraction volte a fidelizzare ed attrarre le risorse chiave, compresi collaboratori e consulenti, e ad incentivare la durata del loro rapporto con la Società (e l'eventuale gruppo).

Sono beneficiari del Piano i dipendenti, i componenti del consiglio di amministrazione, i collaboratori e i consulenti della Società, individuati discrezionalmente e insindacabilmente dal Consiglio di Amministrazione avuto riguardo alla rilevanza strategica della rispettiva posizione ricoperta nell'ambito della Società (di seguito i "**Beneficiari**").

Il Regolamento del Piano di Stock Option prevede l'assegnazione di opzioni (le "**Opzioni**") che consentono ai Beneficiari, al soddisfacimento delle condizioni previste dal Regolamento, la sottoscrizione di azioni di nuova emissione della Società derivanti dall'Aumento di Capitale Riservato di cui infra ad un prezzo predeterminato. La Società attuerà quanto previsto mediante l'Aumento di Capitale Riservato ai Beneficiari del Piano.

2. Motivazione dell'aumento di capitale

La delibera sottoposta all'attenzione dell'Assemblea Straordinaria è quindi funzionale all'attuazione del Piano di Stock Option nella parte che prevede l'attribuzione ai Beneficiari di Opzioni.

Poiché l'attribuzione di Opzioni, facente parte del più ampio Piano di Stock Option, prevede che siano attribuite ai Beneficiari massime n. 1.533.300 Opzioni, valide per la sottoscrizione di massime n. 1.533.300 nuove azioni ordinarie della Società, nel rapporto di n. 1 (una) azione ordinaria ogni n.



1 (una) Opzione assegnata ed esercitata nei termini e con le modalità stabilite nel Piano, si rende necessaria l'approvazione di un apposito aumento di capitale, scindibile, a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto e ottavo comma, cod. civ., da eseguirsi entro il termine ultimo del 31 dicembre 2029, in una o più tranches, mediante emissione di massime n. 1.533.300 nuove azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, con regolare godimento dei diritti sociali e amministrativi, da riservare in sottoscrizione ai Beneficiari del Piano. Si precisa che l'aumento di capitale potrà intervenire anche per tranches e avrà efficacia, con decorrenza da ciascuna sottoscrizione, anche in caso di parziale sottoscrizione dello stesso.

3. Le ragioni dell'esclusione del diritto di opzione

Le ragioni dell'esclusione del diritto d'opzione sono da individuarsi nell'opportunità ravvisata dal Consiglio di Amministrazione di riservare l'aumento del capitale solo a favore dei Beneficiari del Piano di Stock Option.

Per la Società il bagaglio di conoscenze, impegno e dedizione dei propri dipendenti, componenti del consiglio di amministrazione, collaboratori e consulenti della Società (e dell'eventuale gruppo) riveste un ruolo decisivo per il raggiungimento di obiettivi sempre più ambiziosi, ed è pertanto un elemento fondamentale per il perseguimento dell'interesse sociale. In questo senso, il Consiglio di Amministrazione ritiene che il Piano di Stock Option costituisca uno strumento capace di focalizzare l'attenzione dei Beneficiari verso fattori di interesse strategico favorendo la fidelizzazione ed incentivando la permanenza in seno alla Società.

Riconosciuta dunque l'assoluta centralità delle risorse umane di cui la Società si avvale per lo svolgimento della propria attività, si ritiene che lo strumento delle c.d. stock option sia particolarmente utile ed efficace per perseguire l'obiettivo di incentivare dette risorse umane e di mantenere adeguati gli standard gestionali ad una fattiva partecipazione al processo di creazione di valore per gli azionisti in aderenza agli obiettivi fissati.

Alla luce di quanto sopra, l'esclusione del diritto di opzione è quindi giustificata da motivi di interesse della Società quale l'incentivazione e la fidelizzazione dei Beneficiari, identificati nei soggetti ritenuti strategici della Società.

L'esclusione del diritto di opzione è quindi diretta conseguenza della finalità dell'operazione di aumento di capitale, ovvero quella di riservare le azioni di nuova emissione ai Beneficiari del Piano. Se non si escludesse il diritto di opzione, il Piano di Stock Option non sarebbe realizzabile e comunque non potrebbe raggiungere il suo scopo.

Le sopra indicate finalità giustificano l'esclusione del diritto di opzione in favore degli azionisti.



Si precisa inoltre che l'art. 2441, comma 8, prevede che il diritto di opzione possa essere escluso dall'assemblea per le azioni di nuova emissione, se queste sono offerte in sottoscrizione ai dipendenti della società o di società che la controllano o che sono da essa controllate.

4. Caratteristiche dell'aumento di capitale riservato ai Beneficiari

Per l'esecuzione del Piano di Stock Option, nella parte che prevede l'attribuzione ai Beneficiari di Opzioni, si propone quindi di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile con esclusione del diritto di opzione ex art. 2441, quinto e ottavo comma, cod. civ. da eseguirsi entro il termine ultimo del 31 dicembre 2029, in una o più tranche, mediante emissione di massime n. 1.533.300 nuove azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, con regolare godimento dei diritti sociali e amministrativi, da riservare in sottoscrizione ai Beneficiari ad un prezzo di sottoscrizione determinato, a seconda della tranche di assegnazione e della data di maturazione, sulla base di quanto riportato nel Regolamento del Piano di Stock Option. Si precisa che l'aumento di capitale potrà intervenire anche per tranche e avrà efficacia, con decorrenza da ciascuna sottoscrizione, anche in caso di parziale sottoscrizione dello stesso.

5. Criteri adottati per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni

Il Regolamento del Piano di Stock Option prevede che il prezzo di esercizio di ciascuna Opzione sia determinato in misura differenziata tenuto conto della relativa tranche di assegnazione e della relativa data di maturazione. In particolare, con riguardo alla prima tranche di assegnazione delle stock option, i prezzi di esercizio sono stati allineati ai prezzi di esercizio dei Warrant FAE Technology SB 2022-2025 (i "Warrant") attualmente in circolazione, applicando alle Opzioni un prezzo di esercizio corrispondente a quello applicabile per l'esercizio dei Warrant alla data di maturazione delle opzioni stesse. Al riguardo, si fa presente che il prezzo di esercizio dei Warrant era stato calcolato applicando al prezzo delle azioni alla data di ammissione alle negoziazioni delle azioni ordinaria FAE (Euro 1,50) un tasso annuo di crescita composto (CAGR) del 10% dalla data di quotazione alla data di ciascun periodo di esercizio.

Per quanto riguarda la seconda tranche di assegnazione delle stock option si è invece deciso di prevedere un prezzo di sottoscrizione fisso pari a Euro 2,42 per azione. Tale prezzo è stato calcolato prendendo in considerazione, per i tre anni di maturazione delle Opzioni di cui alla seconda tranche (2026-2028), la media aritmetica del possibile valore delle azioni per ciascun anno di maturazione applicando il medesimo tasso annuo di crescita composto ("CAGR") del 10% utilizzato per la prima tranche dalla data di quotazione alla data di fine del Piano.



| Prezzo Azioni con tasso annuo di crescita composto (CAGR) + 10% annuo | | | | | | | |
|---|-----------------------|--------|--------|--------|------------------------------|-------|-------|
| Anno | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 | 2026 | 2027 | 2028 |
| | €1,50 (quotazione) | €1,65 | €1,82 | €2,00 | €2,20 | €2,42 | €2,66 |
| Tranche | | Prima | | | Seconda | | |
| Anno maturazione | | 2023 | 2024 | 2025 | 2026-2028 | | |
| Prezzo esercizio | | €1,65* | €1,82* | €2,00* | €2,42 | | |
| Stock Option per anno di maturazione | | | | | (media aritmetica 2026-2028) | | |

* Allineati ai prezzi di esercizio dei Warrant FAE Technology SB 2022-2025 attualmente in circolazione.

Di tale prezzo di emissione di ciascuna azione della Società, un importo pari ad Euro 0,03 sarà imputato a capitale e il residuo sarà imputato a sovrapprezzo.

Si reputa che l'adozione di tale criterio possa essere incentivante per i Beneficiari del Piano nell'auspicio che, nel periodo che trascorrerà tra l'assegnazione delle Opzioni e il loro effettivo esercizio, il valore di mercato delle azioni avrà subito un incremento; quindi i Beneficiari potranno – al verificarsi delle condizioni previste nel Piano – corrispondere un prezzo per la sottoscrizione delle azioni inferiore al prezzo di borsa valore che risulterà alla data in cui potranno essere esercitate le Opzioni.

L'Amministratore Delegato comunica che ai sensi dell'art. 2441, sesto comma, cod. civ., che la presente relazione sarà inviata al Collegio Sindacale, affinché esprima il proprio parere sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni. Il Collegio Sindacale provvederà a depositare presso la sede della Società il proprio parere nei termini di legge.

Da ultimo, si fa presente che il patrimonio netto della Società risultante dall'ultima situazione contabile e patrimoniale approvata e certificata (Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023) risulta pari a Euro 12.430.713, corrispondente a Euro 0,81 per ogni azione della Società. Sulla base di tale dato è possibile rilevare che l'emissione delle nuove azioni in sede di esercizio delle stock option potrà avvenire, indipendentemente dalla tranche di assegnazione e dalla data di maturazione delle opzioni, ad un prezzo comunque superiore rispetto al più recente valore di patrimonio netto per azione rilevato, risultando dunque soddisfatto l'art. 2441, comma 6, cod. civ. ultimo paragrafo che impone che il prezzo di emissione delle azioni debba tenere conto del valore di patrimonio netto della Società.

6. Caratteristica delle azioni di nuova emissione

La Società metterà a disposizione dei Beneficiari le azioni ordinarie di nuova emissione sottoscritte in esercizio del Piano secondo quanto ivi previsto. Le azioni ordinarie della Società sottoscritte dai



Beneficiari avranno godimento regolare nonché diritti pari a quello delle azioni ordinarie della Società alla data dell'emissione.

7. Vincoli di intrasferibilità delle azioni di nuova emissione

Una volta sottoscritte e salvo consenso scritto della Società, le Azioni dovranno essere mantenute – e non potranno pertanto essere Trasferite, a titolo oneroso o gratuito, per un periodo di lock-up di 90 giorni dalla relativa data di accredito come indicata nel Regolamento, fatta eccezione per:

- (i) i trasferimenti mortis causa;
- (ii) i trasferimenti effettuati al fine di coprire i costi a carico del Beneficiario per l'esercizio delle Opzioni e le eventuali imposte collegate all'assegnazione delle azioni, fino a concorrenza degli importi necessari.

8. Modifiche all'articolo 2 dello Statuto Sociale

In conseguenza della proposta di delibera che si sottopone alla Vostra approvazione, sarà necessario modificare l'articolo 2.2 dello Statuto sociale.

Nella tabella di seguito si riporta nella colonna di sinistra il testo dell'attuale articolo 2.2 dello Statuto sociale e nella colonna di destra il testo del medesimo articolo con evidenza delle modifiche proposte.

Articolo 2.2 - Capitale - Azioni

| TESTO VIGENTE | MODIFICHE PROPOSTE ALL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA |
|---|---|
| 2.2. L'Assemblea potrà attribuire, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare in una o più volte il capitale sociale fino ad un ammontare determinato e per il periodo massimo di 5 (cinque) anni dalla data della deliberazione, nonché la facoltà di emettere, ai sensi dell'art. 2420 ter del Codice Civile, in una o più volte obbligazioni convertibili, fino ad un ammontare determinato, comprensivo del corrispondente aumento di capitale sociale, per il periodo massimo di 5 (cinque) anni dalla data della deliberazione. | 2.2. L'Assemblea potrà attribuire, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare in una o più volte il capitale sociale fino ad un ammontare determinato e per il periodo massimo di 5 (cinque) anni dalla data della deliberazione, nonché la facoltà di emettere, ai sensi dell'art. 2420 ter del Codice Civile, in una o più volte obbligazioni convertibili, fino ad un ammontare determinato, comprensivo del corrispondente aumento di capitale sociale, per il periodo massimo di 5 (cinque) anni dalla data della deliberazione. |
| 2.2. L'assemblea straordinaria in data 28 giugno 2022 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, per l'importo massimo di nominali euro 192.450,14 (centonovantaduemilaquattrocentocinquanta | 2.2.-bis L'assemblea straordinaria in data 28 giugno 2022 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, per l'importo massimo di nominali euro 192.450,14 (centonovantaduemilaquattrocentocinquanta |



| | |
|--|--|
| <p>virgola quattordici), oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime numero 5.773.504 (cinquemilionsettecentosettantatremilacinquecentoquattro) nuove azioni ordinarie di compendio, senza indicazione del valore nominale, a godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma quinto, codice civile da riservare in sottoscrizione esclusivamente a servizio dell'esercizio dei Warrant denominati "Warrant FAE Technology SB 2022-2025" entro il termine finale del giorno 31 dicembre 2025 fissato anche ai sensi dell'art. 2439, comma secondo, Codice Civile, in conformità di quanto stabilito nel Regolamento dei Warrant FAE Technology SB 2022-2025.</p> | <p>virgola quattordici), oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime numero 5.773.504 (cinquemilionsettecentosettantatremilacinquecentoquattro) nuove azioni ordinarie di compendio, senza indicazione del valore nominale, a godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma quinto, codice civile da riservare in sottoscrizione esclusivamente a servizio dell'esercizio dei Warrant denominati "Warrant FAE Technology SB 2022-2025" entro il termine finale del giorno 31 dicembre 2025 fissato anche ai sensi dell'art. 2439, comma secondo, Codice Civile, in conformità di quanto stabilito nel Regolamento dei Warrant FAE Technology SB 2022-2025.</p> |
| | <p>2.2.-ter L'assemblea straordinaria in data [•] ottobre 2023 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento (anche mediante compensazione di crediti finanziari, liquidi ed esigibili), in via scindibile, con termine finale di sottoscrizione al 31 dicembre 2029 e con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 comma 5 e 8 cod. civ., per massimi nominali Euro 45.999 oltre a sovrapprezzo, per una raccolta di importo complessivo massimo di Euro 3.710.586, mediante emissione di massime n. 1.533.300 nuove azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale ed aventi le medesime caratteristiche di quelle già in circolazione, da riservare ai beneficiari come definiti nel Regolamento del piano di stock option denominato "Piano di Stock Option 2023-2028", approvato dall'assemblea ordinaria in pari data, ad un prezzo unitario di sottoscrizione massimo per azione pari ad Euro 2,42 da imputarsi per 0,03 a capitale e per massimi euro 2,39 a sovrapprezzo. Le azioni da emettersi ai sensi del precedente paragrafo potranno</p> |



| | |
|--|---|
| | essere sottoscritte nei termini e alle condizioni previste dal "Piano di Stock Option 2023-2028" (anche per tranche e con la precisazione che l'aumento avrà efficacia, con decorrenza da ciascuna sottoscrizione, anche in caso di parziale sottoscrizione dello stesso e che, qualora l'aumento deliberato non venga integralmente sottoscritto entro il termine finale, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte sino a tale termine)." |
|--|---|

9. Valutazione in ordine alla ricorrenza del diritto di recesso

Le modifiche statutarie sopra descritte non rientrano in alcuna delle fattispecie di recesso ai sensi dello statuto sociale e delle disposizioni di legge.

In considerazione di quanto sopra premesso e considerato, verrà proposta ai Soci la seguente deliberazione:

"L'Assemblea straordinaria degli Azionisti di FAE Technology S.p.A. Società Benefit,

- udita l'esposizione del Presidente;
- vista la Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione predisposta su questo punto all'ordine del giorno;
- preso atto del parere favorevole del Collegio Sindacale sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni per l'aumento del capitale sociale con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, sesto comma, del Codice Civile;
- preso atto dell'attestazione che la società non versa nelle situazioni di cui agli articoli 2446 e 2447 codice civile, che il capitale sociale ad oggi sottoscritto è interamente versato e del parere favorevole del Collegio Sindacale;
- riconosciuto l'interesse della società per le ragioni illustrate dal Consiglio di Amministrazione, sotto l'osservanza di tutte le norme di legge e regolamentari;
- tenuto conto della delibera dell'Assemblea degli azionisti che in data odierna ha approvato il nuovo Regolamento del Piano di Stock Option,

DELIBERA

1)

di aumentare il capitale sociale in via onerosa a pagamento (anche mediante compensazione di



crediti finanziari, liquidi ed esigibili), in via scindibile e progressiva, con termine finale di sottoscrizione al 31 dicembre 2029 con facoltà di chiudere l'aumento anche anticipatamente ed in qualunque momento in relazione alle sottoscrizioni raccolte, per massimi nominali Euro 45.999 oltre a sovrapprezzo, per una raccolta di importo complessivo massimo di Euro 3.710.586, mediante emissione di massime n. 1.533.300 nuove azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale ed aventi le medesime caratteristiche di quelle già in circolazione alla data della loro emissione e dematerializzate, da riservare ai Beneficiari del Piano di Stock Option 2023-2028, oggetto di approvazione al primo punto dell'ordine del giorno di Parte Ordinaria, e quindi con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 8, cod. civ., da eseguirsi nei termini e alle condizioni del suddetto Piano (anche per tranche e con la precisazione che l'aumento avrà efficacia, con decorrenza da ciascuna sottoscrizione, anche in caso di parziale sottoscrizione dello stesso), ad un prezzo di sottoscrizione massimo per azione pari ad Euro 2,42, da imputarsi per Euro 0,03 a capitale e per massimi euro 2,39 a sovrapprezzo;

2)

di modificare, conseguentemente, come segue, l'art. 2.2 dello statuto sociale, nei modi risultanti dall'espositiva del Presidente, aggiungendo, dopo l'ultimo comma dell'art. 2.2 medesimo, un ulteriore comma del seguente letterale tenore:

"2.2.-ter L'assemblea straordinaria in data 27 ottobre 2023 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento (anche mediante compensazione di crediti finanziari, liquidi ed esigibili), in via scindibile, con termine finale di sottoscrizione al 31 dicembre 2029 e con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 comma 5 e 8 cod. civ., per massimi nominali Euro 45.999 oltre a sovrapprezzo, per una raccolta di importo complessivo massimo di Euro 3.710.586, mediante emissione di massime n. 1.533.300 nuove azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale ed aventi le medesime caratteristiche di quelle già in circolazione, da riservare ai beneficiari come definiti nel Regolamento del piano di stock option denominato "Piano di Stock Option 2023-2028", approvato dall'assemblea ordinaria in pari data, ad un prezzo unitario di sottoscrizione massimo per azione pari ad Euro 2,42 da imputarsi per 0,03 a capitale e per massimi euro 2,39 a sovrapprezzo. Le azioni da emettersi ai sensi del precedente paragrafo potranno essere sottoscritte nei termini e alle condizioni previste dal "Piano di Stock Option 2023-2028" (anche per tranche e con la precisazione che l'aumento avrà efficacia, con decorrenza da ciascuna sottoscrizione, anche in caso di parziale sottoscrizione dello stesso e che, qualora l'aumento deliberato non venga integralmente sottoscritto entro il termine finale, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle



sottoscrizioni raccolte sino a tale termine)."

3)

- a) di conferire al presidente del Consiglio di Amministrazione ed agli Amministratori Delegati, in via fra loro disgiunta, e con facoltà di subdelega a terzi anche esterni al Consiglio di Amministrazione, tutti i poteri occorrenti e/o opportuni, affinché provveda a dare esecuzione alla deliberazione sopra adottata, ivi compresi quelli di (i) procedere all'emissione in più tranche, nei termini e alle condizioni previste dal "Piano di Stock Option 2023-2028", delle nuove azioni a servizio del piano medesimo, (ii) apportare le correlate modifiche all'art. 2.2 dello statuto sociale, al fine di adeguare conseguentemente l'ammontare del capitale sociale, nonché (iii) effettuare l'attestazione di cui all'art. 2444 cod. civ. ed il deposito dello statuto riportante la cifra aggiornata del capitale sociale ai sensi dell'art. 2436 cod. civ."

Allegato 1: Regolamento del Piano di Stock Option approvato dal Consiglio di Amministrazione il 28 settembre 2023.

Gazzaniga (BG), 28 settembre 2023.

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente e Amministratore Delegato
Gianmarco Lanza

FAE TECHNOLOGY S.P.A.
SOCIETA' BENEFIT
Via Cesare Battisti, 136
24025 GAZZANIGA (BG)
Partita IVA 02032310167