

Assemblea Straordinaria degli Azionisti di CrowdFundMe S.p.A.  
del 19 febbraio 2020

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI CROWDFUNDME S.P.A.**  
**predisposta ai sensi dell'art. 2441, comma 6, cod. civ.**

Signori Azionisti,

la presente Relazione è stata redatta dal Consiglio di Amministrazione di CrowdFundMe S.p.A. ("CrowdFundMe" o la "Società") per illustrare le motivazioni che giustificano la proposta di aumento del capitale sociale con esclusione del diritto di opzione che segue, la quale Vi viene sottoposta nell'Assemblea convocata in sede straordinaria, in prima convocazione, per il giorno 19 febbraio 2020. Di seguito verranno illustrate le informazioni utili affinché possiate pervenire a un fondato giudizio sulle relative deliberazioni.

**Proposta di aumentare il capitale sociale con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, per un importo massimo complessivo pari a Euro 1.488.873,62, comprensivo di sovrapprezzo, e mediante emissione di massime n. 203.583 nuove azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale a servizio di un piano di *stock option*. Modifica art. 5 dello statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti;**

Il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato in assemblea per sottoporre alla Vostra approvazione al primo punto all'ordine del giorno di parte ordinaria un piano di incentivazione e fidelizzazione riservato agli amministratori, ai dipendenti e ai collaboratori coordinati e continuativi – predisposto ai sensi dell'art. 4, comma 9, del D.L. 3/2015 e dell'art. 27 del D.L. 179/2012 essendo la Società iscritta nella sezione speciale delle PMI innovative del Registro delle Imprese di Milano – (il "**Piano di Stock Option**" o il "**Piano**") che saranno di volta in volta individuati dall'organo amministrativo di CrowdFundMe tra coloro che ricoprono funzioni con un impatto rilevante sulla creazione di valore per la Società e per i soci della stessa. Il Piano verrà attuato mediante l'assegnazione gratuita di opzioni per la sottoscrizione di azioni ordinarie CrowdFundMe (le "**Stock Option**"), rinvenienti da un aumento di capitale sociale a pagamento con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c.

Si riportano di seguito maggiori informazioni sulla proposta di aumento a pagamento del capitale sociale a servizio del Piano di Stock Option.

## **1. AUMENTO DI CAPITALE**

Per le motivazioni e le finalità meglio descritte nel seguito della presente Relazione, Vi proponiamo di deliberare un aumento di capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, con termine finale di sottoscrizione al 31 dicembre 2023, anche in una o più *tranche*, per un importo massimo pari a Euro 1.488.873,62, comprensivo di sovrapprezzo, mediante l'emissione di massime n. 203.583 nuove azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle già in circolazione, godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c., da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del piano di *stock option* (l' "**Aumento di Capitale**").

L'Aumento di Capitale sarà finalizzato a consentire al Consiglio di Amministrazione di attuare il Piano sottoposto alla Vostra approvazione.

## **2. MOTIVAZIONE E DESTINAZIONE DELL'AUMENTO DI CAPITALE**

La proposta di deliberazione in merito all'Aumento di Capitale è finalizzata a fornire la provvista a servizio dell'esercizio delle Stock Option attribuite nell'ambito del Piano e, pertanto, è subordinata all'approvazione dello stesso da parte dell'Assemblea ordinaria. Il Piano, infatti, consentirà la sottoscrizione di azioni ordinarie della Società mediante l'assegnazione di Stock Option, le quali potranno essere attribuite, ai sensi dell'art. 27, comma 1, D.L. 179/2012, esclusivamente ai seguenti soggetti:

- (a) gli amministratori della Società, ivi inclusi gli amministratori investiti di particolari cariche;
- (b) i dipendenti della Società; e
- (c) i collaboratori coordinati e continuativi della Società.

Nell'ambito delle categorie sopra indicate, il Consiglio di Amministrazione (ovvero l'amministratore all'uopo delegato) avrà piena discrezionalità nell'individuare coloro che ricoprono funzioni con un impatto rilevante sulla creazione di valore per la Società e per i soci della stessa a cui saranno assegnate le Stock Option (i "**Beneficiari**").

L'esclusione del diritto di opzione in favore degli azionisti è giustificata dal fatto che il Piano è volto ad attribuire un riconoscimento al contributo dei Beneficiari all'incremento di valore della Società, determinando un rapporto tra compensi incentivanti basati su strumenti finanziari ed altre componenti della remunerazione coerente con la prassi delle società quotate in Italia.

Il Piano costituirà uno strumento in grado di garantire il pieno allineamento degli interessi degli amministratori, dei dipendenti e dei collaboratori coordinati e continuativi della Società agli interessi dei soci della stessa e di attivare un sistema di remunerazione e incentivazione a medio termine in grado di creare un forte legame tra retribuzioni di tali soggetti e creazione di valore per i soci. Il Piano persegue altresì la finalità di supportare la *retention* delle risorse chiave della Società nel medio termine e di assicurare che la complessiva remunerazione dei Beneficiari resti competitiva sul mercato. In aggiunta, esso consentirà di remunerare gli amministratori, i dipendenti e i collaboratori coordinati e continuativi della Società beneficiando del regime fiscale e contributivo agevolato previsto dall'articolo 27 del D.L. 179/2012 (come richiamato dall'articolo 4 del D.L. 3/2015).

Coerentemente, dunque, con tali finalità – le quali trovano espressione nel menzionato Piano – è fondamentale che il Consiglio di Amministrazione possa emettere azioni al servizio del Piano stesso, nel rispetto delle regole previste dal Piano di Stock Option sottoposto all'approvazione della medesima Assemblea convocata in sede ordinaria. L'esclusione del diritto di opzione è diretta conseguenza delle finalità sopra descritte che contribuiscono e contribuiranno in modo diretto ed effettivo alla crescita ed allo sviluppo della Società. Pertanto, tale esclusione risponde ad un concreto, effettivo e diretto interesse della Società in tal senso.

Il Consiglio di Amministrazione avrà la facoltà di dare esecuzione all'Aumento di Capitale in una o più volte, in base alle necessità e alle modalità di assegnazione delle azioni indicate dal Piano di Stock Option.

Essendo l'Aumento di Capitale a servizio del Piano di Stock Option connotato dal requisito della scindibilità, in caso di mancato esercizio delle opzioni entro il termine ultimo indicato dal Piano di Stock Option, il capitale aumenterà di un importo pari al valore delle azioni effettivamente sottoscritte.

### 3. CRITERI DI DETERMINAZIONE DEL PREZZO DELLE AZIONI

In ossequio a quanto previsto dall'art. 2441, comma 6, c.c., le azioni di nuova emissione rinvenienti dall'aumento di capitale a servizio del Piano di Stock Option saranno offerte in sottoscrizione ai Beneficiari ad un prezzo predefinito (il c.d. "strike price") pari: (i) a Euro 6,22 per ciascuna azione di nuova emissione, determinato sulla base della media aritmetica dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni della Società sull'AIM negli ultimi 30 giorni di mercato aperto; e (ii) pari ad Euro 9,50 per il Presidente e Amministratore Delegato Tommaso Adolfo Baldissera Pacchetti e per il Consigliere Benedetto Pirro. I predetti prezzi di sottoscrizione rispettano il valore di patrimonio netto delle azioni sulla base delle risultanze al 30 giugno 2019.

Si informa che copia della bozza della presente relazione è stata debitamente inviata al Collegio Sindacale dell'Emittente e che lo stesso ha provveduto a predisporre il parere previsto ai sensi dell'articolo 2441, comma 6, del Codice Civile, messo a disposizione degli Azionisti nelle modalità e secondo le tempistiche previste dal predetto articolo.

### 4. CARATTERISTICHE DELLE AZIONI DI NUOVA EMISSIONE

Le azioni di nuova emissione rinvenienti dall'aumento di capitale a servizio del Piano di Stock Option avranno godimento regolare e, pertanto, garantiranno ai relativi titolari pari diritti rispetto alle azioni ordinarie della Società già in circolazione alla data di emissione. Le azioni di nuova emissione saranno ammesse alla quotazione ufficiale presso AIM Italia al pari delle azioni ordinarie dell'Emittente attualmente in circolazione, nei tempi e secondo la disciplina applicabile.

### 5. CONSEGUENTE MODIFICA DELLO STATUTO SOCIALE

L'approvazione dell'Aumento di Capitale a servizio del Piano di Stock Option renderà necessario introdurre nell'art. 5 del vigente Statuto sociale un nuovo paragrafo in un testo conforme a quanto sotto riportato.

Si riporta pertanto di seguito l'esposizione a confronto dell'articolo 5 dello Statuto sociale nella versione vigente ed in quella che si propone di adottare per effetto di quanto indicato in precedenza:

Testo Vigente	Testo Proposto
<b>Articolo 5) – Capitale Sociale</b>	<b>Articolo 5) – Capitale Sociale</b>
Il capitale sociale è di Euro 62.525,60 (sessantaduemilacinquecentoventicinque, sessanta) Euro, diviso in n. 1.473.140 (unmilionequattrocentosettantatremilacentoquaranta) azioni senza valore nominale espresso. Ogni azione dà diritto ad un voto.	[invariato]
L'assemblea dei soci, in 22 ottobre 2018, con verbale del Notaio dott. Lorenzo Colizzi, ha deliberato di aumentare il capitale sociale, in via scindibile per massimi Euro 4.999.999,00	[invariato]

<p>(quattromilioninovecentonovantanovemila), comprensivi di eventuale sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto comma, Codice Civile, mediante emissione di azioni ordinarie, prive dell'indicazione espressa del valore nominale, aventi le medesime caratteristiche di quelle già in circolazione e godimento regolare, a servizio dell'operazione di quotazione sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., da collocare presso investitori qualificati italiani e/o investitori professionali esteri (con esclusione di Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone e qualsiasi altro Paese nel quale l'offerta di strumenti finanziari non sia consentita in assenza di specifiche autorizzazioni da parte delle competenti autorità) e/o terzi investitori, anche al dettaglio, entro il termine finale per la sottoscrizione, ai sensi dell'art. 2439, comma 2, c.c., del 31 dicembre 2018, ovvero, se antecedente, alla data ultima di regolamento delle operazioni relative all'offerta di cui sopra, restando inteso che l'aumento manterrà efficacia anche se parzialmente sottoscritto.</p>	
<p>L'assemblea dei soci, il 26 novembre 2018, con verbale del Notaio dott. Lorenzo Colizzi, ha deliberato di aumentare il capitale sociale, in via scindibile per massimi Euro 4.987.922,50 comprensivi di eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di massime 434.710 azioni ordinarie, prive dell'indicazione espressa del valore nominale, a servizio dell'esercizio parziale dei "WARRANT CROWDFUNDME" effettivamente attribuiti alla data di avvio delle negoziazioni, la cui emissione è stata deliberata in data 26 novembre 2018 con termine finale di sottoscrizione ai fini della conversione del 21 ottobre 2021, restando inteso che l'aumento manterrà efficacia anche se parzialmente sottoscritto.</p>	<p>[<i>invariato</i>]</p>
<p>[<i>non presente</i>]</p>	<p>In data 19 febbraio 2020 l'assemblea straordinaria dei soci ha deliberato di aumentare il capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, con termine finale di sottoscrizione al 31 dicembre 2023, anche in una o più <i>tranche</i>, per un importo massimo complessivo pari a Euro 1.488.873,62, comprensivo di</p>

	<p>sovrapprezzo, mediante l'emissione di massime n. 203.583 nuove azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, posto che le azioni emesse avranno valore di parità contabile implicita di emissione, aventi le stesse caratteristiche di quelle già in circolazione, godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c., da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del piano di <i>stock option</i> approvato dall'assemblea tenutasi in data 19 febbraio 2020, ad un prezzo di sottoscrizione pari a (i) a Euro 6,22 per massime n. 135.721 azioni, determinato sulla base della media aritmetica dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni della Società sull'AIM negli ultimi 30 giorni di mercato aperto; e (ii) pari ad Euro 9,50 per massime n. 67.862 azioni per il Presidente e Amministratore Delegato Tommaso Adolfo Baldissera Pacchetti e per il Consigliere Benedetto Pirro.</p>
<p>La Società non emette i titoli rappresentanti le azioni; la qualità di socio è provata dall'iscrizione nel libro soci e i vincoli reali sulle azioni si costituiscono mediante annotazione nel libro stesso fatta salva la previsione di cui al successivo comma qualora ne sussistano i presupposti.</p>	<p>[invariato]</p>
<p>Per tutto il periodo in cui le azioni sono ammesse alle negoziazioni su AIM Italia le azioni sono sottoposte al regime di dematerializzazione e immesse nel sistema di gestione accentrata degli strumenti finanziari ai sensi della normativa e dei regolamenti applicabili.</p>	<p>[invariato]</p>

## 6. EFFETTI ECONOMICO-PATRIMONIALI E FINANZIARI DELL'OPERAZIONE, EFFETTI SUL VALORE UNITARIO DELLE AZIONI E DILUIZIONE

Qualora, nell'esecuzione del Piano, siano emesse tutte le massime n. 203.583 azioni ordinarie dell'Emittente oggetto dell'Aumento di Capitale, la diluizione massima sarà pari a 12,14% (senza tenere conto di eventuali variazioni del capitale sociale successive alla data della presente relazione).

## 7. INSUSSISTENZA DEL DIRITTO DI RECESSO

Si segnala che la modifica statutaria proposta non rientra in alcuna delle fattispecie di recesso ai sensi dello Statuto sociale e delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

## **8. PROPOSTA DI DELIBERAZIONE DELL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEI SOCI**

Signori Azionisti,

in considerazione di quanto in precedenza esposto, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di delibera:

### **- PROPOSTA DI DELIBERAZIONE -**

*“L'Assemblea Straordinaria di CrowdFundMe S.p.A.,*

*- 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; e*

*- preso atto che l'attuale capitale sociale di CrowdFundMe S.p.A. è pari a Euro 62.527,60, suddiviso in n. 1.473.190 azioni ordinarie, prive di valore nominale, ed è interamente sottoscritto e versato;*

### **Delibera**

- 1. di aumentare il capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, con termine finale di sottoscrizione al 31 dicembre 2023, anche in più tranches, per un importo massimo complessivo pari a Euro 1.488.873,62, comprensivo di sovrapprezzo, mediante l'emissione di massime n. 203.583 nuove azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, posto che le azioni emesse avranno valore di parità contabile implicita di emissione, aventi le stesse caratteristiche di quelle già in circolazione, godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c., da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del piano di stock option approvato dall'assemblea tenutasi in data 19 febbraio 2020, ad un prezzo di sottoscrizione pari a (i) a Euro 6,22 per massime n. 135.721 azioni, determinato sulla base della media aritmetica dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni della Società sull'AIM negli ultimi 30 giorni di mercato aperto; e (ii) pari ad Euro 9,50 per massime n. 67.862 azioni per il Presidente e Amministratore Delegato Tommaso Adolfo Baldissera Pacchetti e per il Consigliere Benedetto Pirro.*
- 2. conseguentemente di modificare il testo dell'art. 5 dello Statuto introducendo la seguente clausola:*

*“In data 19 febbraio 2020 l'assemblea straordinaria dei soci ha deliberato di aumentare il capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, con termine finale di sottoscrizione al 31 dicembre 2023, anche in una o più tranches, per un importo massimo complessivo pari a Euro 1.488.873,62, comprensivo di sovrapprezzo, mediante l'emissione di massime n. 203.583 nuove azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, posto che le azioni emesse avranno valore di parità contabile implicita di emissione, aventi le stesse caratteristiche di quelle già in circolazione, godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c., da riservare in sottoscrizione ai beneficiari del piano di stock option approvato dall'assemblea tenutasi in data 19 febbraio 2020, ad un prezzo di sottoscrizione pari a (i) a Euro 6,22 per massime 135.721 azioni, determinato sulla base della*

*media aritmetica dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni della Società sull'AIM negli ultimi 30 giorni di mercato aperto; e (ii) pari ad Euro 9,50 per massime 67.862 per il Presidente e Amministratore Delegato Tommaso Adolfo Baldissera Pacchetti e per il Consigliere Benedetto Pirro.*

3. *di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente e Amministratore Delegato pro-tempore in carica, ed 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, ivi compreso quello di procedere all'emissione in più tranche nei termini e alle condizioni previsti dal Piano di Stock Option delle nuove azioni a servizio del Piano medesimo, 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 al Registro delle Imprese, in rappresentanza della Società".*

Milano, 23 gennaio 2020,

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente e Amministratore Delegato  
Tommaso Adolfo Baldissera Pacchetti