

Alfio Bardolla Training Group S.p.A.

Sede legale: Via Ripamonti n. 89 - 20141 Milano

Capitale sociale € 2.504.175,00

P. IVA 08009280960

RELAZIONE ILLUSTRATIVA

**SULLA PROPOSTA DI CUI AL PUNTO N. 1 ALL'ORDINE DEL GIORNO DI PARTE
STRAORDINARIA DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI, PREDISPOSTA ANCHE AI
SENSI DEGLI ARTICOLI 2441, COMMA 6, E 2443 DEL CODICE CIVILE**

Alfio Bardolla Training Group S.p.A.

Sede legale e operativa: Via G. Ripamonti, 89- 20141 Milano | Tel. +39.02.91779250 Fax +39.02.91779259 | Partita IVA: 08009280960

Ischr. Uff. Reg. di Milano n. 1996976 Cap. sociale 2.504.175

1. Proposta di delega al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 c.c., della facoltà di aumentare una o più volte il capitale sociale entro il 30 giugno 2027 per l'importo massimo complessivo di euro 2.500.000,00, comprensivo di sovrapprezzo, a pagamento, mediante emissione di azioni prive di valore nominale espresso aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione, con attribuzione della facoltà di esclusione e/o di limitazione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, 5 e 6 c.c.; delibere inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

con riferimento al primo punto all'ordine del giorno di parte straordinaria dell'Assemblea dei soci di Alfio Bardolla Training Group S.p.A. (di seguito, anche la "Società" o "ABTG"), il Consiglio di Amministrazione vi ha convocati per sottoporre alla vostra approvazione la proposta di conferire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 c.c., delega ad aumentare il capitale sociale per un importo complessivo pari a Euro 2.500.000,00, comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di azioni prive di valore nominale espresso aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione, con attribuzione della facoltà di esclusione e/o di limitazione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, 5 e 6, c.c., con conseguente modifica dell'art. 6 dello statuto sociale di ABTG, per le ragioni di seguito riportate.

Ragioni e obiettivi strategici della delega al Consiglio di Amministrazione ad aumentare il capitale sociale nonché ragioni dell'esclusione del diritto di opzione ex art. 2441, comma 4, 5 e 6, c.c.

La proposta di delega al Consiglio di Amministrazione ad aumentare il capitale sociale è funzionale a consentire il perfezionamento dell'operazione di seguito richiamata nonché la realizzazione di ulteriori operazioni di acquisizione in futuro di società strategiche per il business e la crescita del gruppo ovvero futuri conferimenti in natura di *assets* o beni di proprietà di terzi, ivi inclusi diritti di proprietà intellettuale, purché ciò avvenga sempre nell'interesse della Società e nei limiti dell'importo massimo autorizzato dall'assemblea.

Il Consiglio ricorda che, in data 8 giugno 2021, l'azionista King Holding S.r.l. (di seguito, anche la "Conferente") ha ceduto alla Società la partecipazione rappresentativa dell'intero capitale sociale di "Smart Business Lab S.r.l." ("di seguito, anche "SBL"), a fronte del pagamento di Euro 250.000,00 e dell'attribuzione in favore della Conferente di azioni ordinarie della Società, nella misura da determinarsi secondo gli accordi pattuiti [e dunque, anche e non solo, in dipendenza dei risultati, in termini di EBITDA medio, che SBL avrà raggiunto negli esercizi 2021 e 2022 (di seguito, anche l'"Acquisizione").

Alfio Bardolla Training Group S.p.A.

Sede legale e operativa: Via G. Ripamonti, 89- 20141 Milano | Tel. +39.02.91779250 Fax+39.02.91779259 | Partita IVA: 08009280960

Ischr. Uff. Reg. di Milano n. 1996976 Cap. sociale 2.504.175

Pertanto, al fine di completare l'iter della suddetta Acquisizione e di assolvere agli obblighi ivi assunti, l'interesse della Società esige che la stessa proceda a deliberare un aumento di capitale a pagamento da offrirsi in opzione alla sola Conferente e dunque con esclusione del diritto di opzione degli altri azionisti.

Modalità di esecuzione della delega ad aumentare il capitale e criteri di determinazione del prezzo

Il prezzo di emissione e i criteri adottati per la determinazione dello stesso risulteranno da apposita relazione dell'organo amministrativo predisposta nelle modalità e nei termini di legge nel momento in cui saranno adottate le deliberazioni consiliari di aumento del capitale sociale.

Il Consiglio evidenzia inoltre come, al fine di permettere una migliore ponderazione dell'interesse della Società e dei valori coinvolti, il conferimento funzionale all'Acquisizione sia già stato oggetto di una valutazione, redatta ai sensi dell'art. 2343-ter, comma 2, lett. b), c.c., pubblicata sul sito internet della Società nella sezione "Investor relations – Informazioni per gli azionisti – Assemblee", insieme alla presente relazione nonché alla documentazione utile ai fini dell'assemblea. Il Consiglio precisa che tale valutazione dovrà essere aggiornata e/o verificata o dovrà essere presentata una diversa relazione di stima redatta ai sensi di legge affinché possano essere rispettati i termini di cui all'art. 2440 c.c. in sede di deliberazione consiliare di aumento del capitale, in occasione della quale verrà data applicazione alla procedura e ai precetti di cui all'art. 2441, comma 6, c.c., in quanto applicabili, oltre alla redazione della documentazione richiesta dalla legge.

In base alla delega, il Consiglio di Amministrazione avrà la facoltà di stabilire modalità, termini e condizioni relative agli aumenti di capitale delegati, nel rispetto dei limiti indicati dalla deliberazione assembleare, ivi incluso, a titolo meramente indicativo e non esaustivo, il potere di determinare il numero e il prezzo di emissione delle azioni da emettere (compreso l'eventuale sovrapprezzo), nei limiti e nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2441, comma 6, c.c.

Il Presidente segnala infine che, con riferimento all'Acquisizione sono già state, a suo tempo, espletate le procedure richieste per le operazioni con parti correlate ai sensi della normativa applicabile e della procedura per le operazioni con parti correlate della Società (di seguito, anche la "**Procedura OPC**").

Modifiche dello Statuto

Lo statuto della Società e segnatamente il relativo art. 6 sarà modificato come indicato nella proposta di deliberazione.

Alla luce di quanto precede, Vi proponiamo di assumere la seguente deliberazione con riferimento al punto n. 1 di parte straordinaria della presente assemblea:

“L’Assemblea straordinaria degli azionisti di Alfio Bardolla Training Group S.p.A.,

- *udita la proposta del presidente,*
- *preso atto del contenuto della Relazione degli Amministratori, redatta anche ai sensi dell'art. 2441, comma 6, c.c., e della valutazione di stima, redatta ai sensi dell'art. 2343-ter, comma 2, lett. b) c.c.,*

DELIBERA

1) di attribuire al Consiglio di Amministrazione delega, ai sensi dell'art. 2443 c.c., concernente la facoltà di aumentare una o più volte il capitale sociale entro il 30 giugno 2027 per l'importo massimo complessivo di euro 2.500.000,00 (duemilionicinquecentomila/00), comprensivo di sovrapprezzo, a pagamento, anche in via scindibile e/o progressiva, mediante emissione di azioni prive di valore nominale espresso, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione, anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4 e comma 5, c.c. e nel rispetto di quanto stabilito dall'art. 2441, comma 6, c.c. e della disciplina anche regolamentare pro tempore vigente, con particolare riferimento all'Acquisizione come definita in narrativa, dandosi atto che nell'esercizio della delega è attribuito all'organo amministrativo ogni più ampio potere per:

- (i). stabilire, in ciascuna singola delibera consiliare di aumento, il prezzo di emissione delle azioni, con determinazione della parte da imputarsi a capitale e di quella a sovrapprezzo, se del caso nel rispetto della procedura e dei criteri di cui all'art. 2441, commi 6, c.c., fermo restando che dovrà essere in ogni caso imputato a capitale sociale un importo almeno pari alla parità contabile inespressa delle azioni preesistenti al momento di ciascuna deliberazione*

Alfio Bardolla Training Group S.p.A.

Sede legale e operativa: Via G. Ripamonti, 89- 20141 Milano | Tel. +39.02.91779250 Fax+39.02.91779259 | Partita IVA: 08009280960

Ischr. Uff. Reg. di Milano n. 1996976 Cap. sociale 2.504.175

di aumento e che conseguentemente il numero delle azioni ordinarie da emettere di volta in volta sarà determinato per un importo almeno pari alla parità contabile inespresa;

- (ii). determinare liberamente la quota di capitale rispetto alla quale è sancita la facoltà di esclusione del diritto di opzione, che potrà coincidere con l'intero importo massimo deliberabile;*
- (iii). stabilire che ciascuna singola delibera di aumento di capitale da liberarsi mediante conferimenti di beni in natura e di crediti sia sottoposta alla disciplina di cui all'art. 2343 c.c o a quella di cui agli artt. 2343-ter e 2343-quater c.c.;*
- (iv). dare esecuzione alla delega ex art. 2443 c.c. e ai poteri di cui sopra, ivi inclusi, a mero titolo esemplificativo, quelli necessari per apportare le conseguenti e necessarie modifiche allo statuto sociale di volta in volta richieste dalla disciplina anche regolamentare pro tempore vigente;*

2) *di conseguentemente modificare l'art. 6 (sei) dello statuto sociale come segue:*

"Il capitale sociale è fissato in Euro 2.504.176,00 (duemilacinquecento virgola zero zero) ed è diviso in numero 5.095.554 azioni, prive di indicazione del valore nominale. L'Assemblea straordinaria può delegare il Consiglio di Amministrazione ad aumentare il capitale sociale, anche tramite la facoltà di esclusione o di limitazione del diritto di opzione, nel rispetto della normativa anche regolamentare pro tempore vigente. Le azioni possono essere sottoposte al regime di dematerializzazione e immesse nel sistema di gestione accentrata degli strumenti finanziari di cui agli articoli 80 e seguenti D. Lgs. 58/1998 ("TUF"). In caso di aumento di capitale a pagamento, fino a quando le azioni della società saranno quotate in mercati regolamentati o negoziate su un sistema multilaterale di negoziazione, il diritto di opzione può essere escluso nella misura massima del 10% (dieci per cento) del capitale sociale preesistente, ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ.. L'Assemblea straordinaria in data 19 giugno 2017 con Verbale redatto dal Notaio Paolo Lovisetti ha deliberato un aumento di capitale sociale in tre tranche per massimi nominali Euro 5.832.887, mediante emissione di massime n. 5.832.887 azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, godimento regolare, da riservare esclusivamente a servizio dell'esercizio dei "Warrant ABTG 2017 - 2027", la cui emissione è stata deliberata in pari data dalla medesima Assemblea, nel rapporto di una azione per ogni singolo un Warrant esercitato, da sottoscrivere entro il termine del 30 luglio 2027.

L'Assemblea straordinaria in data 7 luglio 2022 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 c.c., la facoltà di aumentare una o più volte il capitale sociale entro il 30 giugno 2027 per l'importo massimo complessivo di euro 2.500.000,00 (duemilionicinquecentomila/00), comprensivo di sovrapprezzo, a pagamento, anche in via scindibile e/o progressiva, mediante emissione di azioni prive di valore nominale espresso, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione, anche con facoltà di esclusione e/o di limitazione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4 e 5, c.c. e nel rispetto di quanto stabilito dall'art. 2441, comma 6, c.c., con particolare riferimento all'Acquisizione così come definita nel Verbale della predetta Assemblea, dandosi atto che nell'esercizio della delega è attribuito all'organo amministrativo ogni più ampio potere per i.) stabilire, in ciascuna singola delibera consiliare di aumento, il prezzo di emissione delle azioni, con determinazione della parte da imputarsi a capitale e di quella a sovrapprezzo, se del caso nel rispetto della procedura e dei criteri di cui all'art. 2441, commi 6, c.c., fermo restando che dovrà essere in ogni caso imputato a capitale sociale un importo almeno pari alla parità contabile inespressa delle azioni preesistenti al momento di ciascuna deliberazione di aumento e che conseguentemente il numero delle azioni ordinarie da emettere di volta in volta sarà determinato per un importo almeno pari alla parità contabile inespressa; ii.) determinare liberamente la quota di capitale rispetto alla quale è sancita la facoltà di esclusione del diritto di opzione, che potrà coincidere con l'intero importo massimo deliberabile; iii.) stabilire che ciascuna singola delibera di aumento di capitale da liberarsi mediante conferimenti di beni in natura e di crediti sia sottoposta alla disciplina di cui all'art. 2343 c.c o a quella di cui agli artt. 2343-ter e 2343-quater c.c.; iv.) dare esecuzione alla delega ex art. 2443 c.c. e ai poteri di cui sopra, ivi inclusi, a mero titolo esemplificativo, quelli necessari per apportare le conseguenti e necessarie modifiche allo statuto sociale di volta in volta richieste dalla disciplina anche regolamentare pro tempore vigente.";

- 3) *di delegare e autorizzare i legali rappresentanti pro tempore ad introdurre nel testo del presente verbale, sue delibere ed infra allegato statuto, tutte le modifiche, soppressioni od aggiunte che fossero eventualmente richieste dalle competenti Autorità per l'iscrizione presso il Registro delle Imprese;*
- 4) *di dare atto anche ai fini del deposito presso il Registro delle Imprese che, a seguito di quanto sopra deliberato e a iscrizione avvenuta, il nuovo testo dello statuto sociale verrà a essere, con decorrenza dalla data di iscrizione del presente verbale e delle sue delibere presso il Registro delle Imprese, quello che il Presidente consegna al notaio e che viene quindi allegato al verbale."*

Alfio Bardolla Training Group S.p.A.

Sede legale e operativa: Via G. Ripamonti, 89- 20141 Milano | Tel. +39.02.91779250 Fax+ 39.02.91779259 | Partita IVA: 08009280960

Ischr. Uff. Reg. di Milano n. 1996976 Cap. sociale 2.504.175

Milano, 22 giugno 2022

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
(Alfio Bardolla)

Alfio Bardolla Training Group S.p.A.

Sede legale e operativa: Via G. Ripamonti, 89- 20141 Milano | Tel. +39.02.91779250 Fax+39.02.91779259 | Partita IVA: 08009280960

Iscr. Uff. Reg. di Milano n. 1996976 Cap. sociale 2.504.175