



MIT Sim S.p.A.

Corso Venezia 16
20121 Milano - Italy

t. +39 02 305 612 70 ra.

f. +39 02 947 530 68

www.mitsim.it

Codice fiscale e Partita IVA:
10697450962

REA : MI 2551063

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA SULLE MATERIE ALL'ORDINE DELL'ASSEMBLEA DEI
SOCI
IN SEDE STRAORDINARIA**

2. Aumento del capitale sociale a pagamento e in forma scindibile da liberarsi in danaro, per un ammontare pari a nominali Euro 2.473.509, oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 2.473.509 azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, in opzione a tutti gli azionisti ai sensi dell'art. 2441, comma 1, cod. civ. e a servizio dell'emissione dei "Warrant MIT SIM 2022-2024". Modifica articolo 5 dello Statuto sociale. Delibere inerenti e conseguenti.

3. Aumento del capitale sociale a pagamento e in forma scindibile da liberarsi in danaro, per un ammontare pari a nominali Euro 380.000, oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 380.000 azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ. e a servizio dell'emissione dei "Warrant MIT SIM 2022-2024". Modifica articolo [●] dello Statuto sociale. Delibere inerenti e conseguenti.

**Assemblea straordinaria di MIT SIM S.p.A.
convocata per il giorno 26 novembre 2021, alle ore 12:00 in prima convocazione
e, occorrendo,
in seconda convocazione in data 30 novembre 2021 alle ore 18:00.**

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di MIT SIM S.p.A. ("**Società**") vi ha convocato in Assemblea straordinaria per deliberare, *inter alia*, l'approvazione della proposta di aumento del capitale sociale a servizio dei warrant denominati "Warrant MIT SIM 2022-2024" ("**Nuovi Warrant**") la cui emissione è oggetto della precedente deliberazione all'ordine del giorno dell'assemblea.

Tenuto conto che i Nuovi Warrant appartengono alla medesima categoria e conferiscono i medesimi diritti – sia per la parte assegnata gratuitamente a tutti gli azionisti in proporzione alle azioni possedute sia per la parte da assegnare gratuitamente secondo i criteri stabiliti dalla deliberazione di emissione – si propone di assumere una medesima deliberazione di aumento di capitale sociale a servizio dei predetti warrant, accorpando quindi i punti [2] e [3] dell'ordine del giorno dell'assemblea in sede straordinaria.

Si ricorda che i massimi n. 2.853.509 Nuovi Warrant, ciascuno valido per sottoscrivere n. 1 azione di compendio dell'Emittente, saranno assegnati gratuitamente alle seguenti condizioni:

- (i) massimi n. 2.473.509 Nuovi Warrant
 - (a) massimi n. 824.503 Nuovi Warrant saranno emessi e assegnati gratuitamente nel rapporto di n. 1 Nuovo Warrant ogni 3 Azioni detenute (il numero di Nuovi Warrant assegnati sarà arrotondato all'unità inferiore), a tutti gli azionisti che abbiano mantenuto, senza interruzione, la piena proprietà delle azioni ordinarie per 90 giorni dalla data del passaggio da Euronext Growth Milan, segmento professionale al mercato Euronext Growth Milan ("**Data di Inizio delle Negoziazioni**") ("**Prima Data di Emissione**"), fermo restando che il diritto a ricevere i Nuovi Warrant decadrà per la quota parte di Azioni eventualmente cedute prima della Prima Data di Emissione, e saranno negoziabili separatamente dalle azioni a partire da tale data;
 - (b) massimi n. 1.649.006 Nuovi Warrant saranno emessi e assegnati gratuitamente nel rapporto di n. 2 Nuovi Warrant ogni 3 azioni detenute (il numero di Nuovi Warrant assegnati sarà arrotondato all'unità inferiore), a tutti gli azionisti che abbiano mantenuto, senza interruzione, la piena proprietà delle azioni per 270 giorni dalla Data di Inizio delle Negoziazioni ("**Seconda Data di Emissione**"), fermo restando che il diritto a ricevere i Warrant decadrà per la quota parte di Azioni eventualmente cedute prima della Seconda Data di Emissione, e saranno negoziabili separatamente dalle Azioni Ordinarie a partire da tale data (complessivamente "**Tranche Azionisti**") e
- (ii) per massimi n. 380.000 Nuovi Warrant a favore di personale dipendente, amministratori, consulenti, collaboratori, fornitori della Società e altri eventuali beneficiari da individuare a cura del Consiglio di Amministrazione ("**Tranche Ulteriori Destinatari**"), indipendentemente dal possesso da parte degli stessi di azioni MIT SIM.

L'emissione dei Nuovi Warrant, sottoposta all'approvazione dell'assemblea degli azionisti in occasione del punto n. 1 all'ordine del giorno della Assemblea Straordinaria della Società, comporta che, a servizio dei medesimi sia deliberato:

- (i) un aumento del capitale sociale, a pagamento, scindibile, pari a nominali Euro 2.473.509, oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 2.473.509 nuove azioni di compendio, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione, le quali potranno essere sottoscritte dai titolari dei Nuovi Warrant nel rapporto di n. 1 azione di compendio ogni n. 1 Nuovo Warrant presentato per l'esercizio, in opzione a tutti gli azionisti, ai sensi dell'art. 2441, comma 1, cod. civ. e
- (ii) un aumento del capitale sociale, a pagamento, scindibile, pari a nominali Euro 380.000, oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 380.000 nuove azioni di compendio, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione, le quali potranno essere sottoscritte dai titolari dei Nuovi Warrant nel rapporto di n. 1 azione di compendio ogni n. 1 Nuovo Warrant presentato per l'esercizio, con esclusione del diritto di opzione in quanto riservato ai destinatari della Tranche Ulteriori Destinatari, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ..

Le azioni emesse a servizio dei Nuovi Warrant ("**Azioni di Compendio**") avranno le medesime caratteristiche di quelle in circolazione.

Tali Azioni di Compendio sono emesse, pertanto, a servizio dei Nuovi Warrant e potranno essere sottoscritte dagli azionisti e dai destinatari ulteriori, come saranno individuati dal Consiglio di Amministrazione, che eserciteranno i Nuovi Warrant ai termini e alle condizioni previste dal relativo regolamento.

Le Azioni di Compendio, rivenienti dall'aumento di capitale a servizio dei Nuovi Warrant e assegnate in sede di esercizio degli stessi, avranno godimento regolare dei diritti "amministrativi e sociali", saranno quotate su Euronext Growth Milan e sottoscritte, durante uno dei periodi di esercizio definiti nel predetto regolamento, saranno rese disponibili per la negoziazione, per il tramite di Monte Titoli S.p.A., il giorno di pagamento successivo al termine dell'ultimo giorno del relativo periodo di esercizio.

Si propone, quindi, all'Assemblea Straordinaria di stabilire che il prezzo di emissione delle stesse Azioni di Compendio sia pari al prezzo di esercizio pari a Euro 8,80, per il primo periodo di esercizio (compreso tra il 17 ottobre 2022 e il 28 ottobre 2022 inclusi), al prezzo di esercizio di Euro 9,68 per il secondo periodo di esercizio (compreso tra il 16 ottobre 2023 e il 27 ottobre 2023 inclusi) e al prezzo di esercizio di Euro 10,65 per il terzo periodo di esercizio (compreso tra il 14 ottobre 2024 e il 25 ottobre 2024 inclusi). il tutto tenuto conto del patrimonio netto e nel rispetto dei limiti e dei criteri prescritti dall'art. 2441, comma 6, cod. civ., e che le stesse Azioni di Compendio siano liberate in danaro.

Con riferimento ai criteri relativi alla determinazione dei predetti prezzi, si evidenzia che gli stessi, nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2441, comma 6, cod. civ., sono stati determinati dal Consiglio di Amministrazione anche 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, tenendo anche conto dell'andamento del prezzo delle azioni della Società rilevato sul sistema multilaterale di negoziazione ove le azioni sono negoziate, della liquidità del titolo sulla base di volumi giornalmente negoziati, fermi i limiti del prezzo di emissione delle azioni di cui all'art. 2441, comma 6, del Codice Civile.

In particolare si segnala che il prezzo di emissione è stato determinato applicando una maggiorazione pari al 10% alla media ponderata del prezzo ufficiale registrato dalle azioni



MIT Sim S.p.A.

Corso Venezia 16
20121 Milano - Italy

t. +39 02 305 612 70 ra.
f. +39 02 947 530 68

www.mitsim.it

Codice fiscale e Partita IVA:
10697450962

REA : MI 2551063

della Società nei 30 giorni antecedenti la data del Consiglio di Amministrazione che ha approvato la convocazione dell'assemblea (i.e. l'8 novembre 2021), pari a Euro [8,00].

In tale contesto si ricorda che per gli emittenti le cui azioni siano ammesse a quotazione su sistemi multilaterali di negoziazione o mercati assimilabili agli stessi, come Euronext Growth Milan, è prassi utilizzare quale metodo valutativo (ai fini della verifica del valore del proprio capitale) il metodo delle quotazioni di borsa (in quanto in grado di meglio fornire una valutazione continua degli emittenti). Tale metodologia risulta altresì in linea con quanto stabilito dall'art. 2441, comma 6, cod. civ., il quale stabilisce che per le società le cui azioni non siano quotate su mercati regolamentati il prezzo di emissione delle azioni deve essere determinato in base al valore del patrimonio netto, da intendersi come valore "economico" della Società.

Il criterio della quotazione di Borsa, quale criterio per la verifica circa la congruità del prezzo di emissione, rappresenta una metodologia di valutazione che consente di individuare il reale valore economico del capitale della Società, in quanto il valore di negoziazione delle azioni esprime il valore attribuito dal mercato alle azioni scambiate, riflettendo le aspettative del mercato circa l'andamento economico e finanziario della Società.

In tale contesto si segnala che il prezzo di emissione è stato valutato anche tenendo conto della media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali delle azioni dell'Emittente relativi ai sei mesi antecedenti la data del Consiglio di Amministrazione che ha convocato l'assemblea. Applicando tale criterio, richiamato dall'art. 2441, comma 6, cod. civ. per le società quotate in mercati regolamentati, la media ponderata delle azioni della Società registrata nel periodo di 180 giorni antecedenti la data del Consiglio di Amministrazione è pari a Euro [7,798].

Si informa che copia della bozza della presente Relazione Illustrativa è stata debitamente inviata al Collegio Sindacale della Società affinché lo stesso provveda a predisporre il parere previsto ai sensi dell'articolo 2441, comma 6, cod. civ. circa la congruità del prezzo di emissione delle nuove azioni MIT SIM, il quale verrà messo a disposizione degli Azionisti nelle modalità e secondo le tempistiche previste dal predetto articolo.

Con riferimento alle motivazioni sottese all'esclusione del diritto di opzione, relativamente ai massimi n. 380.000 Nuovi Warrant rivenienti dalla Tranche Ulteriori Destinatari, riservata a personale dipendente, amministratori, consulenti, collaboratori, fornitori e altri eventuali beneficiari si evidenzia che l'assegnazione a tali soggetti, definiti dal Consiglio di Amministrazione, consentirebbe alla Società di poter attribuire i Nuovi Warrant a soggetti che rappresentano figure chiave nell'ambito dei piani di crescita intrapresi dalla Società stessa, il tutto al fine di garantire la creazione di sempre maggior valore per i propri azionisti. Inoltre, l'emissione e l'assegnazione gratuita dei Nuovi Warrant ha le finalità di consentire ai destinatari di poter partecipare ai piani di sviluppo della Società, in un orizzonte temporale di medio-lungo termine garantendo agli stessi maggiori opportunità di investimento, potendosi incrementare, allo stesso tempo, in via prospettica, le risorse a supporto della struttura finanziaria e dei piani di crescita della Società e garantendo l'ulteriore reperimento di risorse a sostegno del fabbisogno della Società.

Il termine finale per la sottoscrizione degli aumenti di capitale, ai sensi dell'art. 2439, comma 2, cod. civ., è fissato al 25 ottobre 2024 e gli stessi manterranno efficacia anche se parzialmente sottoscritti, per la parte sottoscritta, sin dal momento della loro sottoscrizione, nei termini di efficacia stabiliti dal regolamento approvato nella precedente deliberazione, salvi gli adempimenti di legge.

Nell'ambito dell'operazione di emissione dei Nuovi Warrant e di aumento di capitale si rende necessario modificare di conseguenza l'articolo 5 dello Statuto sociale, mediante l'aggiunta di un nuovo comma, che reciti: *"L'assemblea straordinaria in data [•] 2021 ha deliberato di aumentare il capitale sociale della Società, a pagamento e in forma scindibile, per nominali Euro 2.853.509, oltre sovrapprezzo mediante emissione in via scindibile di massime n. 2.853.509 azioni, a godimento regolare, a servizio dell'esercizio dei "Warrant MIT SIM 2022-2024" entro il termine finale di sottoscrizione del 25 ottobre 2024, detto aumento di capitale sociale rimarrà fermo nei limiti delle sottoscrizioni raccolte entro tale data"*

Proposta di deliberazione

In virtù di quanto sopra, Vi proponiamo di assumere la seguente deliberazione:

"L'Assemblea straordinaria degli Azionisti di MIT SIM S.p.A., esaminata la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione,

DELIBERA

1. *di aumentare il capitale sociale della Società, a pagamento e in forma scindibile, per nominali Euro 2.853.509, oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 2.853.509, azioni, a godimento regolare, da riservare esclusivamente a servizio dell'esercizio dei "Warrant MIT SIM 2022- 2024" nel rapporto di n. 1 Azione di Compendio per ogni n. 1 Nuovo Warrant esercitato, alle seguenti condizioni:*

- il prezzo di emissione di ciascuna Azione di Compendio sarà pari a Euro 8,80, per il primo periodo di esercizio (compreso tra il 17 ottobre 2022 e il 28 ottobre 2022 inclusi), al prezzo di esercizio di Euro 9,68 per il secondo periodo di esercizio (compreso tra il 16 ottobre 2023 e il 27 ottobre 2023 inclusi) e al prezzo di esercizio di Euro 10,65 per il terzo periodo di esercizio (compreso tra il 14 ottobre 2024 e il 25 ottobre 2024 inclusi);

- il termine finale per la sottoscrizione, ai sensi dell'art. 2439, comma 2, cod. civ., viene fissato al 25 ottobre 2024;

- le Azioni di Compendio di nuova emissione avranno godimento regolare e le medesime caratteristiche di quelle in circolazione;

- l'aumento manterrà efficacia anche se parzialmente sottoscritto, e per la parte sottoscritta, sin dal momento della sua sottoscrizione, salvi gli effetti dell'iscrizione della presente deliberazione nel registro delle imprese.

2. *di dare mandato al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro, ogni più ampio potere al fine di eseguire l'aumento di capitale di cui alla presente deliberazione, ivi compresi quelli di ricevere le dichiarazioni di esercizio dei warrant e di sottoscrizione delle azioni, anche per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata degli strumenti finanziari dematerializzati, di darvi efficacia nei limiti e alle modalità stabilite nel relativo regolamento, di effettuare tutte le dichiarazioni e comunicazioni, anche di pubblicità legale e di informazione al*



MIT Sim S.p.A.

Corso Venezia 16
20121 Milano - Italy

t. +39 02 305 612 70 ra.
f. +39 02 947 530 68

www.mitsim.it

Codice fiscale e Partita IVA:
10697450962

REA : MI 2551063

pubblico, previste dal codice civile (con particolare riguardo agli artt. 2444 e 2436, comma 6, cod. civ.), dalle leggi e regolamenti tempo per tempo vigenti, nonché di fare quant'altro necessario od opportuno per la completa esecuzione del presente aumento a servizio dei Nuovi Warrant;

- 3. di modificare l'art. 5 dello Statuto vigente della Società, mediante l'aggiunta di un nuovo comma, che reciti: "L'assemblea straordinaria in data [•] 2021 ha deliberato di aumentare il capitale sociale della Società, a pagamento e in forma scindibile, per nominali Euro 2.853.509, oltre sovrapprezzo mediante emissione in via scindibile di massime n. 2.853.509 azioni, a godimento regolare, a servizio dell'esercizio dei "Warrant MIT SIM 2022-2024" entro il termine finale di sottoscrizione del 25 ottobre 2024, detto aumento di capitale sociale rimarrà fermo nei limiti delle sottoscrizioni raccolte entro tale data".*

Milano, [•]

Corinna zur Nedden
Presidente del Consiglio di Amministrazione
MIT SIM S.p.A.