



**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE PROPOSTE
ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DI CLABO S.P.A.**

del 29 aprile 2022 in unica convocazione

ORDINE DEL GIORNO

- 1. Aumento del capitale sociale con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., per un importo pari a Euro 600.000,00 comprensivo di sovrapprezzo mediante emissione di massime n. 224.719 azioni con godimento regolare e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, riservato al socio Cla.Bo.Fin S.r.l.. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**
- 2. Modifica degli artt. 5, 9, 10, 11, 16, 18 e 28 dello Statuto di Clabo S.p.A., al fine di recepire alcune indicazioni da parte di Borsa Italiana. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**



1) AUMENTO DEL CAPITALE SOCIALE CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE, AI SENSI DELL'ART. 2441, COMMA 5, COD. CIV., PER UN IMPORTO PARI A EURO 600.000,00, COMPRESIVO DI SOVRAPPREZZO MEDIANTE EMISSIONE DI MASSIME N. 224.719 AZIONI CON GODIMENTO REGOLARE E AVENTI LE STESSE CARATTERISTICHE DI QUELLE IN CIRCOLAZIONE ALLA DATA DI EMISSIONE, RISERVATO AL SOCIO CLA.BO.FIN S.R.L.. DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI.

Signori Azionisti,

con riferimento al primo argomento all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione di Clabo S.p.a. (la "**Società**"), vi ha convocati in Assemblea straordinaria al fine di sottoporre alla Vostra approvazione la proposta di aumento del capitale sociale con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., da riservarsi al socio Cla.Bo.Fin. S.r.l., per un importo massimo complessivo pari a Euro 600.000,00 (*seicentomila/00*), comprensivo di sovrapprezzo, anche in via scindibile, mediante emissione di massime n. 224.719 azioni con godimento regolare e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione al prezzo unitario pari a Euro 2,67 per azione ("**Aumento di Capitale**" e complessivamente "**Operazione**").

Al riguardo, il Consiglio di Amministrazione Vi segnala che il 30 marzo 2022 la società controllante Cla.Bo.Fin. S.r.l. ha notificato alla Società tramite PEC, con decorrenza immediata, la rinuncia al proprio credito finanziario vantato nei confronti di Clabo di complessivi Euro 600.000,00 (*seicentomila/00*) ("**Finanziamenti Socio**") e la sua contestuale conversione in "versamento soci in conto futuro aumento capitale sociale".

Pertanto, risulta che Cla.Bo.Fin S.r.l. ha effettuato un versamento in conto futuro aumento di capitale per un importo complessivo pari a 600.000,00 (*seicentomila/00*).

Le azioni di nuova emissione rivenienti dall'Aumento di Capitale saranno dunque liberate da parte di Cla.Bo.Fin S.r.l. (che detiene n. 5.641.050 azioni ordinarie, corrispondenti al 60,66% del capitale sociale della Società) in denaro mediante utilizzo della riserva in conto futuro aumento di capitale della Società fino a corrispondente importo.

L'Operazione si qualifica, ai sensi della Procedura Parti Correlate, adottata dalla Società in data 24 febbraio 2015, come operazione con parti correlate (dal momento che Cla.Bo.Fin S.r.l. è società controllante Clabo). Si precisa, a tal proposito, che in data 8 aprile 2022 il Comitato Parti Correlate della Società ha rilasciato il proprio parere motivato positivo.

Ragioni dell'aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione

Il prospettato Aumento di Capitale ha l'obiettivo di rafforzare la struttura patrimoniale dell'Emittente e si inserisce nell'ambito degli impegni assunti dalla Società nell'ambito dell'accordo con i propri istituti finanziari per la rimodulazione dei piani di rimborso dei finanziamenti in essere e l'erogazione di nuova finanza (di cui si rinvia al comunicato stampa del 1° febbraio 2022).

In tale contesto, l'Operazione rappresenta una diretta conseguenza della rinuncia da parte del socio Cla.Bo.Fin S.r.l. al diritto alla restituzione delle somme prima oggetto del Finanziamento Socio e alla conseguente iscrizione dell'importo corrispondente nella riserva in conto futuro aumento capitale. All'esito della sottoscrizione dell'Aumento di Capitale, il socio Cla.Bo.Fin S.r.l. perderà l'eventuale diritto alla restituzione delle somme versate, che andranno ad aumentare il capitale sociale e la riserva da sovrapprezzo.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che il ricorso all'aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione sia lo strumento più idoneo per rafforzare la struttura patrimoniale della Società e che per tale motivo l'impegno dell'azionista Cla.Bo.Fin S.r.l. a sottoscrivere l'aumento



di capitale mediante utilizzo della riserva conto futuro aumento di capitale per la somma corrispondente consentirebbe alla Società di ridurre gli impegni alla restituzione delle somme versate e di proseguire nel percorso di rafforzamento patrimoniale.

Il termine finale per la sottoscrizione dell'aumento di capitale, ai sensi dell'art. 2439, comma 2, cod. civ., è fissato al 30 aprile 2022.

Criteri adottati per la determinazione del prezzo di emissione

Il Consiglio di Amministrazione propone di fissare un prezzo per azione, in relazione alle azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale, pari a Euro 2,67.

Tale prezzo di emissione delle azioni è stato determinato dal Consiglio di Amministrazione tenendo conto, tra l'altro, delle condizioni dei mercati finanziari al momento dell'approvazione dell'Operazione in sede consiliare, dei corsi di borsa del titolo Clabo S.p.A., comunque ferme restando le formalità e i limiti di legge.

Più nello specifico, è stato utilizzato come criterio di riferimento, al fine di ridurre gli effetti derivanti da fenomeni di volatilità e instabilità, la media ponderata dei prezzi ufficiali degli ultimi 3 mesi precedenti la data del 7 aprile 2022 (pari a Euro 2,67).

Si ricorda comunque che il prezzo di emissione delle azioni di nuova emissione nell'ambito degli aumenti di capitale con esclusione del diritto di opzione ai sensi del comma 5, cod. civ., deve rispettare le disposizioni di cui all'art. 2441, comma 6, cod. civ., il quale, con riferimento al prezzo di emissione, statuisce che lo stesso debba essere determinato in base al valore del patrimonio netto, tenendo conto, per le azioni quotate in mercati regolamentati, anche dell'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre.

Per le società le cui azioni non siano quotate su mercati regolamentati il prezzo di emissione delle azioni deve essere pertanto determinato in base al valore del patrimonio netto, da intendersi come valore "economico" della Società, anche alla luce del complessivo contesto in cui l'Operazione di aumento di capitale si colloca.

Per gli emittenti le cui azioni siano ammesse a quotazione su sistemi multilaterali di negoziazione o mercati assimilabili agli stessi, quale è Clabo le cui azioni sono negoziate su Euronext Growth Milan, è peraltro 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).

In particolare, si ritiene che il criterio della quotazione di Borsa, quale criterio per la verifica circa la congruità del prezzo di emissione, costituisca il metodo più idoneo a fornire un'indicazione del 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 evidenzia 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 dell'assemblea. Sul punto si segnala che, con riferimento al criterio dell'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre, anche 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 dell'assemblea è pari a Euro 2,66.

Ai sensi dell'art. 2441, comma 6, cod. civ., la congruità del prezzo di emissione delle azioni deve essere attestata dal Collegio Sindacale. Il parere sarà messo a disposizione degli azionisti nei termini e nelle modalità stabilite dalla legge. Viene dato atto che il Collegio Sindacale ha già rinunciato ai termini di legge.

Si precisa inoltre che, come previsto dall'art. 3 della Procedura Parti Correlate, l'Aumento di Capitale è stato sottoposto al vaglio del Comitato Parti Correlate che ha espresso il proprio parere favorevole alla realizzazione dell'Operazione. Per maggiori informazioni si rinvia al documento informativo predisposto ai sensi dell'art. 10 della Procedura Parti Correlate.



Modifiche statutarie

Con l'approvazione da parte dell'Assemblea della delibera di aumento di capitale avrà luogo la conseguente modifica dell'articolo 5 dello Statuto della Società.

Alla luce di quanto esposto, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente

Proposta di deliberazione

"L'Assemblea degli azionisti di Clabo S.p.A. riunita in seduta straordinaria:

- *preso atto della proposta degli Amministratori;*
- *vista la Relazione del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del Codice Civile nonché il parere sulla congruità del prezzo di emissione redatto dal Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 2441, comma 6, Codice Civile;*
- *riconosciuto l'interesse della Società per le ragioni illustrate dal Consiglio di Amministrazione,*

delibera

1. *di aumentare il capitale sociale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., a pagamento, per massimi Euro 600.000,00 (seicentomila/00), comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 224.719 azioni, anche in via scindibile, con godimento regolare e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, riservato al socio Cla.Bo.Fin S.r.l., alle seguenti condizioni:*
 - a. *il prezzo di emissione delle azioni sarà pari a Euro 2,67 per azione, di cui Euro 1,00 al nominale ed Euro 1,67 a titolo di sovrapprezzo;*
 - b. *entro la data di emissione delle azioni, il prezzo di sottoscrizione dovrà essere interamente versato;*
 - c. *l'aumento di capitale potrà essere sottoscritto entro il termine finale di sottoscrizione del 30 aprile 2022;*
 - d. *l'aumento di capitale 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 al Registro delle Imprese.*
2. *di approvare le conseguenti modifiche statutarie all'art. 5 dello Statuto sociale;*
3. *di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro, ogni più ampio potere in relazione alla presente deliberazione, ivi compresi quelli di effettuare le necessarie dichiarazioni ed annotazioni, nonché di apportare allo statuto le eventuali integrazioni o modifiche richieste dal notaio rogante o da Borsa Italiana S.p.A o dall'Euronext Growth Advisor;*
4. *di autorizzare il Presidente del Consiglio di Amministrazione e l'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro, con pieni poteri e con facoltà di nominare eventuali procuratori speciali, a depositare e pubblicare, ai sensi di legge, il testo aggiornato dello Statuto Sociale con le variazioni allo stesso apportate a seguito dell'esecuzione degli aumenti di capitale."*



2) MODIFICA DEGLI ARTT. 5, 9, 10, 11, 16, 18 E 28 DELLO STATUTO DELLA SOCIETÀ, AL FINE DI RECEPIRE ALCUNE INDICAZIONI DA PARTE DI BORSA ITALIANA. DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI.

Signori Azionisti,

con riferimento al secondo punto del giorno di parte straordinaria, il Consiglio di Amministrazione della Società, con l'occasione della convocazione dell'assemblea per la delibera di aumento del capitale sociale, Vi ha convocati altresì per sottoporVi la proposta di modifica degli artt. 5, 9, 10, 11, 16, 18 e 28 dello Statuto della Società, al fine di adeguarlo ad alcune indicazioni fornite da Borsa Italiana.

In particolare:

- (i) la proposta di modifica degli artt. 5, 9, 10, 11, 16, 18 e 28 dello Statuto sociale è resa necessaria al fine di recepire il cambiamento nella denominazione del mercato da AIM Italia a Euronext Growth Milan e dell'Advisor della Società da Nominated Advisor a Euronext Growth Advisor, avvenuto in data 25 ottobre 2021;
- (ii) la proposta di modifica dell'art. 10 dello Statuto è volta ad ulteriormente precisare che l'ambito di attività del Panel si limita alle disposizioni di cui agli artt. 106 e 109 del TUF, non essendo prevista ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan una competenza del Panel per le determinazioni in merito agli artt. 108 e 111 del TUF.

Confronto tra il testo vigente dello Statuto sociale e il testo di cui si propone l'adozione

Ai fini di una completa rappresentazione delle modifiche di cui si propone l'approvazione, si riporta nel testo che segue il confronto tra la vecchia e la nuova formulazione in particolare, dell'art. 10 per la parte sottoposta a modifica, ove le parole cancellate sono in carattere barrato e le parole inserite in carattere grassetto.

Art. 10 (OPA Endosocietaria e Partecipazioni Rilevanti)	Art. 10 (Disposizioni in materia di offerta pubblica di acquisto)
<p>[omissis]</p> <p>Qualsiasi determinazione opportuna o necessaria per il corretto svolgimento della offerta (ivi comprese quelle eventualmente afferenti la determinazione del prezzo di offerta) sarà adottata ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 1349 cod. civ., su richiesta della Società e/o degli azionisti, dal Panel di cui al Regolamento Emittenti AIM, che disporrà anche in ordine a tempi, modalità, costi del relativo procedimento, e alla pubblicità dei provvedimenti così adottati in conformità al Regolamento stesso.</p> <p>[omissis]</p>	<p>[omissis]</p> <p>Qualsiasi determinazione opportuna o necessaria per il corretto svolgimento della offerta (ivi comprese quelle eventualmente afferenti la determinazione del prezzo di offerta), con esclusione di ogni determinazione in merito agli artt. 108 e 111 TUF e alle relative disposizioni di cui ai regolamenti Consob di attuazione, sarà adottata ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 1349 cod. civ., su richiesta della Società e/o degli azionisti, dal Panel di cui al Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, che disporrà anche in ordine a tempi, modalità, costi del relativo procedimento, e alla pubblicità dei provvedimenti così adottati in conformità al Regolamento stesso.</p> <p>[omissis]</p>

Alla luce di quanto esposto, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente



Proposta di deliberazione:

"L'Assemblea degli azionisti di Clabo S.p.A. riunita in seduta straordinaria:

- *preso atto della proposta degli Amministratori;*
- *vista la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;*

Delibera

1. *di approvare la modifica degli artt. 5, 9, 10, 11, 16, 18 e 28 dello Statuto Clabo S.p.A. secondo quanto disposto dal Consiglio di Amministrazione, come risulta dal testo di statuto allegato alla relazione illustrativa degli amministratori, ove le parole cancellate sono in carattere barrato e le parole inserite in carattere sottolineato;*
2. *di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed all'Amministratore Delegato ogni più ampio potere, disgiuntamente fra loro, anche a mezzo di procuratori, per l'esecuzione della presente deliberazione e per l'espletamento dei conseguenti adempimenti legislativi e regolamentari, ivi inclusi, in particolare, l'adempimento di ogni formalità necessaria affinché la stessa sia iscritta nel Registro delle Imprese a norma dell'articolo 2436 del codice civile, con facoltà di apportare alla medesima delibera e allo Statuto sociale tutte le modifiche e/o integrazioni non sostanziali eventualmente richieste dalle autorità competenti o dal notaio, o comunque ritenute utili od opportune".*

Jesi, 8 Aprile 2022

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "P. Bocchini", is written over a horizontal line.

Pierluigi Bocchini

Presidente del Consiglio di Amministrazione