



---

REGOLAMENTO DEL PIANO DI PHANTOM STOCK OPTION 2020 - 2022

---

CY4GATE S.p.A. Via Morolo, 92, 00131 Roma

Codice Fiscale e Partita IVA 13129151000

## 1. PREMESSE E OBIETTIVI

Il presente regolamento (il “**Regolamento**”) stabilisce la disciplina applicabile al piano di incentivazione denominato “Piano di Phantom Stock Option 2020-2022” (il “**Piano**”) destinato agli amministratori esecutivi ed ai dirigenti con responsabilità strategiche di CY4GATE S.p.A. (“**CY4GATE**”, la “**Società**” o “**Emittente**”) con l’obiettivo di incentivarli in funzione della crescita di valore della Società, creando, al contempo, un valido strumento di *retention* e di *attraction*.

Il Piano costituisce uno strumento di incentivazione, fidelizzazione ed attrazione dei Beneficiari (come *infra* definiti) ed è volto a realizzare un diretto coinvolgimento nel processo di creazione di valore della Società da parte di soggetti che possano contribuire alla crescita e allo sviluppo della stessa nonché ad allineare gli interessi di soggetti che, a giudizio dell’organo amministrativo, possano risultare strategici per la Società a quelli degli azionisti, orientando nel contempo le risorse chiave aziendali verso strategie volte al perseguimento di risultati di medio-lungo termine.

Il Piano mira in particolare a:

- legare la remunerazione delle risorse chiave all’effettiva creazione di nuovo (e diretto) valore per la Società nel medio periodo;
- allineare gli interessi dei Beneficiari a quelli degli azionisti ed investitori;
- introdurre politiche di *retention* e di *attraction* volte a fidelizzare ed attrarre le risorse chiave e ad incentivare la durata del loro rapporto con la Società.

Il Regolamento è predisposto tenendo conto dello stato attuale della normativa previdenziale e fiscale e di ogni altra normativa applicabile. Qualora, per modificazioni intervenute nella predetta normativa, o nella relativa interpretazione o applicazione, l’attuazione del Piano dovesse comportare oneri tributari, previdenziali o di altra natura per la Società, il Piano potrà essere conseguentemente modificato (senza che ciò comporti un espresso obbligo in tal senso a carico dell’Emittente).

Le clausole del Regolamento sono tra loro inscindibili.

Il Regolamento non costituisce un prospetto informativo o un documento informativo o di ammissione equipollente.

Il Piano ed il Regolamento sono stati oggetto di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione di CY4Gate in data 22 settembre 2020, previo parere positivo del Comitato Parti Correlate della Società, espresso in data 21 settembre 2020.

## 2. DEFINIZIONI

In aggiunta a quanto specificamente disposto nel documento, i seguenti termini, ove riportati in maiuscolo, avranno il significato di seguito indicato, essendo inteso che i termini e le espressioni definite al maschile includeranno anche eventuali espressioni al femminile e che i termini e le espressioni definite al singolare si intenderanno definite anche al plurale.

### **AIM Italia**

Indica l’AIM Italia, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

<b>Azioni</b>	Indica le azioni ordinarie della Società, quotate sull'AIM Italia.
<b>Beneficiari</b>	Gli amministratori esecutivi e i dirigenti strategici della Società, ai quali verranno offerte Opzioni, individuati a insindacabile giudizio del Consiglio di Amministrazione tra i soggetti investiti delle funzioni strategicamente rilevanti all'interno della Società o che svolgono un'attività strategica a favore della Società stessa in un'ottica di creazione di valore.
<b>Bonus</b>	L'importo lordo in denaro che verrà corrisposto a ciascun Beneficiario che avrà legittimamente esercitato le Opzioni nei termini e alle condizioni di cui al Regolamento. Il Bonus potrebbe essere soggetto a eventuali ritenute fiscali e previdenziali ai sensi di legge.
<b>Bonus Massimo</b>	L'ammontare massimo del Bonus cui ciascun Beneficiario ha diritto per effetto dell'esercizio delle Opzioni, pari al Controvalore Massimo Unitario moltiplicato per il numero di Opzioni Attribuite al medesimo Beneficiario.
<b>Borsa Italiana</b>	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
<b>Codice Civile</b>	Il codice civile italiano, approvato con Regio Decreto 16 marzo 1942 – XX, n. 262, e s.m.i.
<b>Comunicazione di Attribuzione</b>	Comunicazione inviata a ciascun Beneficiario con allegata copia del presente Regolamento e con indicato il numero delle Opzioni Attribuite a tale Beneficiario, il Periodo di Esercizio, gli Obiettivi ed il Gate.
<b>Comunicazione di Cessazione</b>	La comunicazione in forma scritta (atto unilaterale o accordo bilaterale) avente a oggetto la cessazione del Rapporto; restando inteso che, in caso di parallela coesistenza in capo allo stesso Beneficiario di un Rapporto di lavoro subordinato e di un Rapporto di amministrazione, ai fini del Regolamento, si terrà conto solo dell'eventuale Comunicazione di Cessazione avente a oggetto la cessazione del Rapporto di lavoro subordinato.
<b>Consiglio di Amministrazione</b>	Il Consiglio di Amministrazione pro tempore della Società, che effettuerà ogni valutazione relativa al Piano, assumendo ogni relativa determinazione, e daranno esecuzione a quanto previsto dal Regolamento.
<b>Controvalore Massimo</b>	Indica l'importo massimo del Bonus che può essere riconosciuto ai Beneficiari, pari complessivamente ad Euro 4,5 milioni.

<b>Controvalore Massimo Unitario</b>	Indica l'importo di Euro 1,875 pari al rapporto tra il Controvalore Massimo e il numero massimo di Opzioni Attribuibili nell'ambito del Piano.
<b>CY4GATE o Società od Emittente</b>	Indica CY4GATE S.p.A., con sede legale in Roma (RM), via Morolo n. 92, Codice Fiscale, P.IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma 13129151000.
<b>Data di Cessazione</b>	La data di (i) ricevimento da parte del destinatario della Comunicazione di Cessazione (in caso di atto unilaterale e indipendentemente dall'eventuale diversa data di cessazione del Rapporto ivi indicata), ovvero (ii) cessazione del Rapporto (in caso di accordo bilaterale o di decesso del Beneficiario).
<b>Data di Attribuzione</b>	Con riferimento a ciascun Beneficiario e a ciascun ciclo di attribuzione di Opzioni, la data della Comunicazione di Attribuzione.
<b>Data di Pagamento</b>	La data in cui la Società corrisponderà il Bonus ai Beneficiari che hanno esercitato le Opzioni Esercitabili, corrispondente (i) al 30 giugno di ciascun anno del Piano (ovvero nel cui non sia un Giorno Lavorativo al Giorno Lavorativo precedente) per le Opzioni oggetto di esercizio dal 31 dicembre sino al 29 giugno di ciascun anno del Piano e (ii) al 31 dicembre di ciascun anno del Piano (ovvero nel cui non sia un Giorno Lavorativo al Giorno Lavorativo precedente) per le Opzioni oggetto di esercizio a decorrere dal 30 giugno e sino al 30 dicembre.
<b>Gate</b>	L'obiettivo minimo di <i>performance</i> gestionale relativo alla Società, al cui raggiungimento è condizionata la maturazione delle Opzioni Attribuite, che sarà determinato da parte del Consiglio di Amministrazione in relazione a ciascun ciclo di attribuzione delle Opzioni.
<b>Giorno Lavorativo</b>	Si intende qualunque giorno nel quale Borsa Italiana S.p.A. è aperta per la negoziazione dei titoli in essa trattati.
<b>Obiettivi</b>	Congiuntamente il Gate ed il Valore Obiettivo.
<b>Opzioni</b>	Tutte le <i>phantom stock option</i> oggetto del Piano, gratuite e non trasferibili <i>inter vivos</i> , il cui esercizio, ai termini e alle condizioni previste dal Regolamento, potrà determinare l'insorgere in capo al Beneficiario del diritto alla corresponsione del Bonus.
<b>Opzioni Attribuite</b>	Le Opzioni attribuite al Beneficiario nel rispetto di quanto previsto nel presente Regolamento.

<b>Opzioni Esercitabili</b>	Le Opzioni Attribuite che il Beneficiario può esercitare ai sensi del Regolamento, il cui numero è determinato secondo quanto previsto dal Regolamento medesimo.
<b>Periodo di Blocco</b>	I periodi previsti dal “ <i>Codice di comportamento Internal Dealing</i> ” della Società di tempo in tempo vigente, durante i quali non è consentito effettuare operazioni su strumenti finanziari della Società, compreso l’esercizio delle Opzioni.
<b>Periodo di Esercizio</b>	Indistintamente, i giorni lavorativi, a eccezione di quelli ricadenti nel Periodo di Blocco, nel corso dei quali potranno essere esercitate le Opzioni Esercitabili e cioè dal: (i) 1° maggio 2021, per quanto riguarda le Opzioni Attribuite nel corso del 2020 (primo ciclo di attribuzione delle Opzioni); (ii) 1° maggio 2022, per quanto riguarda le Opzioni Attribuite nel corso del 2021 (secondo ciclo di attribuzione delle Opzioni); (iii) 1° maggio 2023, per quanto riguarda le Opzioni Attribuite nel corso del 2022 (terzo ciclo di attribuzione delle Opzioni).
<b>Periodo di Differimento</b>	Il periodo di differimento di corresponsione del 50% del Bonus riconosciuto in ciascun ciclo di attribuzione, pari a 12 mesi dalla Data di Attribuzione.
<b>Piano</b>	Il piano di <i>phantom stock option</i> rivolto ai Beneficiari di cui al presente Regolamento denominato “ <i>Piano di Phantom Stock Option 2020-2022</i> ”.
<b>Regolamento Emittenti AIM</b>	Regolamento Emittenti AIM Italia approvato e pubblicato da Borsa Italiana.
<b>Rapporto</b>	Il rapporto di lavoro subordinato e/o di amministrazione in essere tra i Beneficiari e la Società. In caso di parallela coesistenza in capo allo stesso Beneficiario di un Rapporto di lavoro subordinato e di un Rapporto di amministrazione, ai fini del Regolamento si terrà conto della sussistenza del Rapporto di lavoro subordinato.
<b>Regolamento</b>	Il regolamento, avente a oggetto la definizione dei criteri, delle modalità e dei termini di attuazione del Piano.
<b>Prezzo di Esercizio</b>	La media aritmetica del prezzo ufficiale delle Azioni di ciascun giorno di quotazione presso AIM Italia dal giorno precedente la data di esercizio delle Opzioni Esercitabili da parte del Beneficiario allo stesso giorno del mese precedente (entrambi inclusi) secondo quanto previsto dal Regolamento; restando peraltro inteso che in caso di distribuzione di dividendi agli azionisti della Società nel corso del periodo utile per calcolare la suddetta media aritmetica, ai fini del

relativo calcolo il prezzo ufficiale delle Azioni dei giorni precedenti quello di pagamento del dividendo dovrà essere ridotto di un ammontare corrispondente a quello del dividendo stesso.

**Valore di Attribuzione per ciascuna Opzione**

Per il primo ciclo di attribuzione delle Opzioni, Euro 3,15 per ciascuna Opzione. Per i successivi cicli di attribuzione delle Opzioni, la media aritmetica del prezzo ufficiale delle Azioni di ciascun giorno di quotazione presso AIM Italia nel periodo decorrente dal giorno precedente la Data di Attribuzione allo stesso giorno del mese precedente (entrambi inclusi) secondo quanto previsto dal Regolamento; restando peraltro inteso che in caso di distribuzione di dividendi agli azionisti della Società nel corso del periodo utile per calcolare la suddetta media aritmetica, ai fini del relativo calcolo il prezzo ufficiale delle Azioni dei giorni precedenti quello di pagamento del dividendo dovrà essere ridotto di un ammontare corrispondente a quello del dividendo stesso.

**Valore Obiettivo**

L'obiettivo in termini di prezzo di mercato delle Azioni che sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione per ciascun ciclo di attribuzione di Opzioni ed al cui raggiungimento sarà condizionato l'esercizio delle Opzioni Attribuite.

### **3. SOGGETTI DESTINATARI**

Indicazione dei Beneficiari

Il Piano è riservato agli amministratori esecutivi ed ai dirigenti strategici della Società, individuati a insindacabile giudizio del Consiglio di Amministrazione tra i soggetti investiti delle funzioni strategicamente rilevanti all'interno della Società.

L'Amministratore Delegato ha discrezionalità nell'indicazione nominativa dei Beneficiari da proporre al Consiglio di Amministrazione per la relativa deliberazione, fermo restando che ove ciò configuri un'operazione con parti correlate troveranno applicazione le disposizioni di cui alla Procedura per le operazioni con parti correlate della Società.

I Beneficiari potranno variare per ciascun ciclo del Piano e la partecipazione di un Beneficiario in un ciclo del Piano non determina alcun obbligo di individuare lo stesso Beneficiario in uno dei cicli successivi.

I Beneficiari potranno essere individuati anche in date diverse, purché rispettivamente entro il: (i) 30 settembre 2020, per il primo ciclo di attribuzione delle Opzioni; (ii) la data di approvazione del progetto di bilancio per l'esercizio concluso al 31 dicembre 2020 da parte del Consiglio di Amministrazione, per il secondo ciclo di attribuzione delle Opzioni; (iii) la data di approvazione del progetto di bilancio per l'esercizio concluso al 31 dicembre 2021 da parte del Consiglio di Amministrazione, per il terzo ciclo di attribuzione delle Opzioni.

Il Consiglio di Amministrazione invierà, quindi, entro i termini sopra indicati, la Comunicazione di Attribuzione a ciascun Beneficiario con indicato il numero delle Opzioni ad esso attribuite, il Valore di Attribuzione, il Gate ed il Valore Obiettivo.

Si segnala che lo schema di incentivazione previsto dal Piano è il medesimo per tutti i Beneficiari, differenziandosi esclusivamente per il numero di Opzioni Attribuite e che risulterà crescente in relazione al ruolo ricoperto, alle responsabilità assegnate ed alla strategicità della risorsa.

#### **4. RAGIONI CHE MOTIVANO L'ADOZIONE DEL PIANO**

##### Obiettivi che si intendono raggiungere mediante il Piano

L'adozione del Piano è finalizzata all'incentivazione e alla fidelizzazione, anche nel medio-lungo termine, degli amministratori e dei dipendenti della Società che occupano le posizioni di maggior rilievo e sono, quindi, più direttamente responsabili dei risultati aziendali.

In particolare, il Piano costituisce uno degli strumenti mediante il quale si intende coinvolgere i soggetti che rivestono un ruolo centrale nel raggiungimento dei risultati di andamento gestionale della Società, al fine di rafforzarne la fidelizzazione, garantendo al tempo stesso l'allineamento con gli interessi degli azionisti, la diffusione di una cultura di creazione del valore, nella prospettiva di sviluppare la fiducia nella crescita della Società.

In considerazione e ai fini del perseguimento di tali obiettivi il Piano si sviluppa su un orizzonte temporale di medio-lungo periodo e si articola su tre cicli (2020, 2021 e 2022), ciascuno avente Obiettivi annuali e, limitatamente al 50% delle Opzioni attribuite, un Periodo di Differimento di 12 mesi. Tale intervallo è stato giudicato il più adatto per perseguire gli obiettivi di incentivazione prefissati.

Il numero delle Opzioni che saranno attribuite a ciascun Beneficiario sarà discrezionalmente e insindacabilmente determinato dal Consiglio di Amministrazione, avuto riguardo alla rilevanza strategica della posizione ricoperta nell'ambito della Società da ciascun Beneficiario in relazione alla valorizzazione della Società stessa.

##### Valutazioni in merito a significative implicazioni di ordine fiscale contabile che hanno inciso sulla definizione del Piano

Non vi sono state significative valutazioni di ordine fiscale o contabile che abbiano influito nella predisposizione del Piano. In particolare, in relazione all'erogazione del Bonus, verrà tenuto in considerazione il regime di imposizione applicabile vigente nello stato di residenza fiscale di ciascun Beneficiario.

##### Eventuale sostegno del piano da parte del Fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese, di cui all'art. 4, comma 112, della legge 24 dicembre 2003 n. 350

Il Piano non riceve alcun sostegno da parte del Fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese, di cui all'articolo 4, comma 112, della legge 24 dicembre 2003, n. 350.

## 5. ITER DI APPROVAZIONE E TEMPISTICA DI ASSEGNAZIONE DELLE OPZIONI ATTRIBUITE

### Ambito dei poteri e funzioni delegati dall'assemblea al consiglio di amministrazione al fine dell'attuazione del Piano

Nella riunione in data 27 maggio 2020, il Consiglio di Amministrazione ha approvato le linee Guida del Piano e del relativo Regolamento, rimandando ad un secondo momento, subordinatamente al perfezionamento del processo di ammissione delle azioni della Società alla negoziazione sull'AIM Italia, l'approvazione definitiva dello stesso.

Successivamente, in data 22 giugno 2020, la Società ha perfezionato il processo di ammissione delle proprie azioni alla negoziazione sull'AIM Italia, adottando altresì un'apposita procedura per le operazioni con parti correlate ai sensi della legge. In data 21 settembre 2020, il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, istituito in forza della predetta procedura, ha esaminato il Piano ed il Regolamento, esprimendo parere favorevole circa l'adozione dello stesso.

Infine, in data 22 settembre 2020, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, tra l'altro, di:

1. *di adottare un piano di incentivazione basato su phantom stock option (il "Piano di Phantom Stock Option 2020-2022") rivolto agli amministratori esecutivi e dirigenti strategici e da individuarsi a cura del Consiglio di Amministrazione (con l'astensione, di volta in volta, degli eventuali interessati) tra i soggetti investiti delle funzioni strategicamente rilevanti all'interno (o all'esterno) della Società in un'ottica di creazione di valore, per un numero massimo di 2.400.000 opzioni, in conformità al regolamento allegato al presente verbale; e di conferire all'Amministratore Delegato, con espressa facoltà di sub-delega, ogni più ampio potere necessario od opportuno per dare completa ed integrale attuazione al Piano, provvedere all'informativa al mercato nonché alla redazione e/o alla finalizzazione di ogni documento necessario od opportuno in relazione allo stesso, ai sensi delle applicabili disposizioni legislative e regolamentari, nonché, in generale, all'esecuzione delle presenti delibere.*

### Soggetti incaricati per l'amministrazione del Piano

L'amministrazione del Piano è demandata al Consiglio di Amministrazione, che si avvarrà delle funzioni aziendali per gli aspetti di loro competenza e potrà anche delegare i propri poteri all'amministratore delegato o ad altri consiglieri. Il Piano prevede che al Consiglio di Amministrazione siano attribuiti tutti i poteri per dare attuazione allo stesso, ivi compreso, a titolo esemplificativo, il potere di individuare i Beneficiari, anche tra i propri componenti ed il potere di modificare e adeguare il Piano, nei termini indicati nel presente Regolamento.

### Operazioni straordinarie e eventuali variazioni degli Obiettivi

In caso di operazioni straordinarie sul capitale della Società non espressamente disciplinate dal Regolamento (quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo, fusioni, scissioni, riduzioni del capitale per perdite mediante annullamento di Azioni, aumenti del capitale della Società, gratuiti o a pagamento, offerti in opzione agli azionisti ovvero senza diritto di opzione, eventualmente



anche da liberarsi mediante conferimento in natura, raggruppamento o frazionamento di Azioni ovvero di modifiche legislative o regolamentari o altri eventi suscettibili di influire sulle Opzioni, sulle Azioni o sul Piano), il Consiglio di Amministrazione apporterà al Regolamento, autonomamente e senza necessità di ulteriori approvazioni dell'assemblea degli azionisti della Società, tutte le modificazioni e integrazioni ritenute necessarie o opportune per mantenere invariati, nei limiti consentiti dalla normativa di tempo in tempo applicabile, i contenuti sostanziali ed economici del Piano.

In caso di operazioni straordinarie tali da comportare una modifica del perimetro della Società (quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo, acquisizioni e/o cessioni di partecipazioni e/o rami di azienda, ovvero quotazione delle Azioni sul Mercato Telematico Azionario (MTA)) e suscettibili di alterare gli Obiettivi, il Consiglio di Amministrazione, contestualmente e unitamente alla delibera di approvazione dell'operazione straordinaria, apporterà agli Obiettivi le modifiche necessarie o opportune al fine di neutralizzare gli effetti di tale operazione sugli Obiettivi stessi. In particolare, il Consiglio di Amministrazione potrà modificare o integrare, tra l'altro, in via esemplificativa e non esaustiva: (i) il numero massimo e/o le caratteristiche delle Opzioni (Prezzo di Esercizio, Controvalore Massimo, ecc.), (ii) il Gate (iii) il Valore Obiettivo e (iv) le altre condizioni di maturazione e di esercizio delle Opzioni.

In caso di *delisting* delle Azioni, ovvero di cambio di controllo della Società (anche a seguito di un'offerta pubblica di acquisto e/o di scambio), i Beneficiari avranno diritto di esercitare anticipatamente tutte le Opzioni Attribuite (anche se non ancora esercitabili). A tal fine la Società invierà ai Beneficiari una comunicazione con indicazione delle modalità di esercizio e del relativo Periodo di Esercizio, quest'ultimo comunque di durata non inferiore a 10 giorni lavorativi dalla data di invio della stessa da parte della Società ai Beneficiari, restando inteso che, salvo diversa indicazione da parte del Consiglio di Amministrazione, in caso di mancato o parziale esercizio delle Opzioni Attribuite da parte dei Beneficiari entro tale Periodo di Esercizio (e fermo comunque quanto disposto dal Regolamento), essi perderanno definitivamente il diritto di successivamente esercitare le ulteriori Opzioni Attribuite non esercitate.

## **6. CARATTERISTICHE DELLE OPZIONI ATTRIBUITE**

### Assegnazione delle Opzioni

Il Piano prevede l'assegnazione gratuita ai Beneficiari delle Opzioni il cui esercizio, ai termini e alle condizioni previste dal Regolamento, determina l'insorgere in capo al Beneficiario del diritto alla corresponsione del Bonus.

Le Opzioni saranno attribuite ai Beneficiari a titolo personale, e non potranno essere trasferite per atto tra vivi né assoggettate a vincoli o costituire oggetto di altri atti di disposizione a qualsiasi titolo.

Tra i Beneficiari del Piano vi sono amministratori esecutivi della Società. In tale caso, la deliberazione consiliare di attribuzione delle Opzioni verrà adottata nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2391 del Codice Civile e, per quanto occorrer possa, dell'art. 2389 del Codice Civile.

Trattandosi di un piano di *Phantom Stock Option*, il Piano non prevede l'assegnazione o l'acquisto di Azioni da parte della Società.

### Modalità e termini di assegnazione ed esercizio delle Opzioni

In occasione di ciascuna attribuzione di Opzioni, la Società invierà ai Beneficiari la Comunicazione di Attribuzione corredata dal Regolamento oltre che da eventuali istruzioni correlate alla gestione del Piano.

I Beneficiari potranno aderire al Piano dandone conferma alla Società, inviando copia del Regolamento e della Comunicazione di Attribuzione – sottoscritti in ogni pagina – entro 10 giorni dal ricevimento degli stessi. Al ricevimento di tale documentazione debitamente firmata, la Società invierà una comunicazione di ricevuta e conferma, a seguito della quale le Opzioni si intenderanno Attribuite.

Le Opzioni Attribuite matureranno – così divenendo Opzioni Esercitabili – solo in caso di raggiungimento o di superamento del Gate. In caso di mancato raggiungimento del Gate, il Beneficiario perderà definitivamente il diritto di esercitare le Opzioni Attribuite, salva diversa determinazione del Consiglio di Amministrazione.

Al raggiungimento degli Obiettivi, i Beneficiari potranno richiedere il pagamento del Bonus esclusivamente all'interno del Periodo di Esercizio; per ciascun ciclo di attribuzione è previsto un Periodo di Differimento di 12 mesi dalla Data di Attribuzione avente ad oggetto il 50% del Bonus. Pertanto, al raggiungimento degli Obiettivi, il Bonus verrà corrisposto come segue:

- con riferimento al primo ciclo di attribuzione delle Opzioni (*i.e.* le Opzioni attribuite nel corso del 2020), per il 50% nel corso del 2021 e per il restante 50% esattamente ad un anno solare di distanza dalla corresponsione della prima *tranche*;
- con riferimento al primo ciclo di attribuzione delle Opzioni (*i.e.* le Opzioni attribuite nel corso del 2021), per il 50% nel corso del 2022 e per il restante 50% esattamente ad un anno solare di distanza dalla corresponsione della prima *tranche*;
- con riferimento al primo ciclo di attribuzione delle Opzioni (*i.e.* le Opzioni attribuite nel corso del 2022), per il 50% nel corso del 2023 e per il restante 50% esattamente ad un anno solare di distanza dalla corresponsione della prima *tranche*.

Le Opzioni non potranno essere, in ogni caso, esercitate dopo il 1° giugno 2023.

I Beneficiari potranno esercitare le Opzioni, salvo diversa determinazione del Consiglio di Amministrazione, anche in più soluzioni.

Subordinatamente al raggiungimento degli Obiettivi, i Beneficiari potranno esercitare le Opzioni Esercitabili a decorrere dalla data di inizio del relativo Periodo di Esercizio mediante invio di una comunicazione al Consiglio di Amministrazione con indicato il numero delle Opzioni che si intendono esercitare.

### Numero massimo di Opzioni

Il numero massimo di Opzioni attribuibili ai Beneficiari in esecuzione del Piano è pari n. 2.400.000 Opzioni (il "**Numero Massimo di Opzioni**"). Ai fini del calcolo del raggiungimento di tale limite massimo dovrà in ogni caso tenersi conto delle Opzioni Attribuite in relazione alle quali i Beneficiari abbiano perso in via definitiva il diritto di esercitarle.

Inoltre, fermo il Numero Massimo di Opzioni ed il Controvalore Massimo, il numero delle Opzioni Attribuite a ciascun Beneficiario e in ciascun ciclo di assegnazione sarà discrezionalmente e insindacabilmente determinato dal Consiglio di Amministrazione, avuto riguardo alla rilevanza strategica della rispettiva posizione ricoperta nell'ambito della Società in relazione alla valorizzazione della Società e nel rispetto dei seguenti limiti:

- per il primo ciclo di attribuzione delle Opzioni, entro il 20% del Numero Massimo di Opzioni;
- per il secondo ciclo di attribuzione delle Opzioni, entro il 30% del Numero Massimo di Opzioni; e
- per il terzo ciclo di attribuzione delle Opzioni, entro il 50% del Numero Massimo di Opzioni.

#### Diffusione di informazioni privilegiate e internal dealing

Le decisioni inerenti la tempistica di assegnazione delle Opzioni saranno assunte dal Consiglio di Amministrazione, in conformità con quanto previsto dal presente Regolamento; a tale riguardo, posto che le Opzioni che saranno assegnate non risulteranno esercitabili immediatamente, ma solo qualora vengano raggiunti gli Obiettivi indicati nella Comunicazione di Attribuzione e preventivamente determinati dal Consiglio di Amministrazione, l'eventuale diffusione di informazioni privilegiate in concomitanza con la Data di Attribuzione risulterà ininfluente nei riguardi della generalità dei Beneficiari, in quanto a tale momento a costoro sarà precluso l'esercizio delle predette Opzioni assegnate con la relativa Comunicazione di Attribuzione.

In aggiunta a quanto sopra riportato, si rende infine noto che – al fine di evitare che i Beneficiari possano esercitare le Opzioni in periodi dell'anno particolarmente delicati per l'informativa societaria – la facoltà di esercizio delle Opzioni risulterà sospesa durante ciascun Periodo di Esercizio durante i giorni compresi nel Periodo di Blocco.

#### Durata del Piano

Le Opzioni saranno esercitabili in ogni caso entro e non oltre il 1° giugno 2023 e pertanto, alla luce del Periodo di Differimento, il Piano si concluderà con la corresponsione della seconda tranche del Bonus relativo al terzo ciclo, nel termine ultimo del 30 giugno 2024 (compreso).

## **7. OPZIONI ESERCITABILI E BONUS**

#### Obiettivi

In occasione di ciascun ciclo di attribuzione delle Opzioni, il Consiglio di Amministrazione dovrà indicare nella Comunicazione di Attribuzione, *inter alia*, il Gate ed il Valore Obiettivo che lo stesso, discrezionalmente e insindacabilmente assegnerà ai Beneficiari. Il Consiglio dovrà quindi determinare tali parametri entro e non oltre il 30 settembre 2020 ovvero la data di approvazione del progetto di bilancio relativo, rispettivamente, agli esercizi 2020 e 2021; in particolare:

- il Gate avrà natura gestionale e sarà rappresentato dal raggiungimento del livello di EBITDA (margine operativo lordo) annuale calcolato in base agli importi indicati nel *piano*

industriale approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società per ciascun anno di riferimento;

- il Valore Obiettivo sarà rappresentato dal raggiungimento – per un periodo continuativo di (a) i 10 giorni di mercato aperto antecedenti il 31 dicembre 2020, con riferimento al primo ciclo di attribuzione e (b) 20 giorni di mercato aperto con riferimento al secondo e terzo ciclo di attribuzione – di un determinato prezzo medio di mercato delle Azioni, identificato dal Consiglio di Amministrazione in relazione a ciascun ciclo di attribuzione delle Opzioni.

Il Gate e il Valore Obiettivo saranno i medesimi per tutti i Beneficiari di ciascun ciclo di attribuzione, salva diversa determinazione del Consiglio di Amministrazione.

L'accertamento del raggiungimento degli Obiettivi del Piano sarà effettuata dal Consiglio di Amministrazione in occasione dell'approvazione del progetto del bilancio d'esercizio rispettivamente al 31 dicembre 2020 per il primo ciclo di attribuzione delle Opzioni, al 31 dicembre 2021 per il secondo ciclo di attribuzione delle Opzioni, al 31 dicembre 2022 per il terzo ciclo di attribuzione delle Opzioni. Il Consiglio di Amministrazione darà notizia a tutti i Beneficiari dell'eventuale raggiungimento degli Obiettivi con comunicazione scritta da inviarsi anteriormente alla data di inizio del relativo Periodo di Esercizio.

Il Beneficiario perderà definitivamente il diritto di esercitare le Opzioni Attribuite in ciascun ciclo di assegnazione in caso di mancato raggiungimento degli Obiettivi per il relativo ciclo di assegnazione, salva diversa determinazione del Consiglio di Amministrazione.

#### Determinazione del Bonus

In conseguenza dell'esercizio delle Opzioni Esercitabili, i Beneficiari avranno il diritto, ai termini e condizioni di cui al presente Regolamento, alla corresponsione del Bonus, calcolato dalla Società in applicazione della seguente formula:

**Bonus = Opzioni Esercitabili esercitate \* (Prezzo di Esercizio – Valore di Attribuzione)**

Il Bonus verrà corrisposto dalla Società a ciascun Beneficiario che ha esercitato le Opzioni alla relativa Data di Pagamento.

In nessun caso il Bonus riconosciuto a ciascun Beneficiario potrà essere maggiore al Bonus Massimo, calcolabile in applicazione della seguente formula:

**Bonus Massimo = Controvalore Massimo Unitario \* Numero di Opzioni Attribuite**

Al riguardo si ricorda che il Controvalore Massimo, intendendosi con tale termine l'ammontare massimo dell'eventuale Bonus previsto dal Piano per il complesso dei Beneficiari, è pari ad Euro 4.500.000.

Fermo restando il diritto al risarcimento dell'eventuale ulteriore danno, successivamente all'erogazione del Bonus, la Società si riserva il diritto, entro i termini di prescrizione previsti dalle vigenti disposizioni legislative e indipendentemente dal fatto che il Rapporto sia ancora in essere o cessato, di chiedere al Beneficiario la restituzione del Bonus già erogato (c.d. "clawback"), qualora si verificasse una delle seguenti casistiche:

- comportamenti fraudolenti o di colpa grave del Beneficiario a danno della Società;

- gravi e intenzionali violazioni delle leggi e di norme aziendali da parte del Beneficiario;
- erogazione del Bonus sulla base di dati che in seguito risultino manifestamente errati o dolosamente alterati per fatto imputabile al Beneficiario.

#### Cessazione del Rapporto

Hanno diritto all'erogazione del Bonus, i Beneficiari che alla Data di Pagamento, per ciascuna *tranche* di ciascun ciclo di attribuzione delle Opzioni, siano in costanza con il Rapporto senza che sia in corso l'eventuale periodo di preavviso o comunque senza che sia stata data comunicazione di recesso. In caso di cessazione del Rapporto prima del pagamento del Bonus, il Beneficiario perderà automaticamente le Opzioni (anche ove le stesse siano già Opzioni Esercitabili ovvero siano già state esercitate e sia in corso il Periodo di Differimento), che quindi diverranno inefficaci, il medesimo non avrà inoltre diritto a ricevere alcun compenso o indennizzo a qualsivoglia titolo da parte della Società, fatta eccezione per quanto di seguito indicato.

Nel caso di cessazione del Rapporto prima del pagamento del Bonus per causa diversa da:

- licenziamento disciplinare;
- dimissioni non per giusta causa;
- revoca per giusta causa dell'incarico di amministratore;
- dimissioni non per giusta causa dell'amministratore;

e quindi anche nell'ipotesi di risoluzione consensuale del Rapporto, verrà mantenuto il diritto (per il Beneficiario o per gli eredi o aventi causa) a ricevere il Bonus.

In caso di parallela coesistenza in capo allo stesso Beneficiario di un Rapporto di lavoro subordinato e di un Rapporto di amministrazione, si terrà conto solo della cessazione del Rapporto di lavoro subordinato.

Resta inteso che: (i) la scadenza naturale della carica di amministratore seguita da immediato rinnovo senza soluzione di continuità non sarà ritenuta una cessazione del Rapporto; e che (ii) il diritto dei Beneficiari al ricevimento del Bonus resterà sospeso a partire dal momento dell'eventuale invio di una lettera di contestazione disciplinare e sino al momento della ricezione della comunicazione con cui sia stata irrogata la relativa sanzione ovvero della comunicazione da parte della Società di non voler procedere all'irrogazione di alcuna sanzione.

Resta infine inteso che, in caso di trasferimento del Rapporto dalla Società ad un'altra società controllata in caso di cessazione del Rapporto e contestuale instaurazione di un nuovo Rapporto nell'ambito della società controllata, il Beneficiario conserverà ogni diritto attribuitogli dal Regolamento.

#### Altre eventuali cause di annullamento del Piano

Non sono previste cause di annullamento del Piano.

#### Valutazioni sull'onere atteso per la Società alla Data di Attribuzione per ciascun ciclo

Non è possibile allo stato quantificare il massimo onere atteso per la Società per ciascun ciclo in quanto il numero di Opzioni attribuite nell'ambito di ciascun ciclo non è predeterminato.

Il massimo onere atteso per la società per l'intera durata del Piano è pari ad Euro 4.500.000.

#### Effetti diluitivi

Il Piano non avrà effetti diluitivi.

### **8. RISERVATEZZA**

Il Piano, il Regolamento ed i relativi loro eventuali allegati nonché qualsivoglia notizia od informazione relativa agli stessi o ivi contenuta sono strettamente riservati, fatti salvi gli obblighi di informativa e di comunicazione al mercato che incombono sulla Società. In ogni caso, i Beneficiari si impegnano a non divulgare a terzi i contenuti del Piano e del Regolamento ed a mantenere il più stretto riserbo circa qualsivoglia notizia od informazione relativa agli stessi o ivi contenuta.

### **9. VARIE**

Qualsiasi comunicazione inviata in relazione al Piano (ivi comprese eventuali notificazioni di atti giudiziari) dovrà essere effettuata per iscritto ed inviata a mezzo di lettera raccomandata a.r. o mediante consegna a mani, con firma per ricevuta, da indirizzarsi come segue:

- se alla Società: salvo ove diversamente specificato, presso la sede legale, ovvero a mezzo PEC quale risultante dal Registro Imprese;
- se ad un Beneficiario: al suo domicilio, così come risultante dai registri e dai dati in possesso della Società.

Tutti i termini previsti nel Regolamento, salva espressa disposizione contraria, devono intendersi tassativi, fermo restando che qualora un termine corrisponda a un giorno non lavorativo in Italia, detto termine verrà automaticamente differito al giorno lavorativo immediatamente successivo.

Il Beneficiario autorizza espressamente la Società, per il tramite dei propri rappresentanti, nonché tutti i soggetti coinvolti nella gestione e nell'amministrazione del Piano ad utilizzare i suoi dati personali in conformità alle leggi vigenti per le finalità del Piano.

### **10. LEGGE APPLICABILE E FORO COMPETENTE**

Il Piano, il Regolamento e i suoi allegati sono regolati dalle norme della legge italiana. Ogni eventuale controversia scaturente, originata, o dipendente da, o comunque relativa al Piano, al Regolamento o ai suoi allegati, sarà di competenza esclusiva dell'autorità giudiziaria di Roma.