



**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE PROPOSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO  
DELL'ASSEMBLEA DEL 29 GIUGNO 2022, IN PRIMA CONVOCAZIONE E, OCCORRENDO, IN DATA 5 LUGLIO 2022,  
IN SECONDA CONVOCAZIONE**

**30 maggio 2022**



Signori Azionisti,

il presente documento è stato predisposto dal Consiglio di Amministrazione di DBA Group S.p.A. (“**DBA**” o la “**Società**”) in relazione all’Assemblea degli Azionisti, convocata presso la sede legale della Società, in Viale Felissent 20/D 31020 Villorba (TV), per il giorno 29 giugno 2022, alle ore 10:00 in prima convocazione e, occorrendo, per il giorno 5 luglio 2022, stessi ora e luogo, in seconda convocazione, per la trattazione del seguente

#### **Ordine del giorno**

1. *Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021 e presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2021; delibere inerenti e conseguenti;*
2. *Destinazione del risultato dell’esercizio 2021; delibere inerenti e conseguenti;*
3. *Rideterminazione della remunerazione dei componenti degli amministratori investiti di particolari cariche; delibere inerenti e conseguenti;*
4. *Acquisto e disposizione di azioni proprie ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter del Codice Civile: delibere inerenti e conseguenti;*
5. *Operazione di cessione dell’intero capitale sociale di Actual IT: delibere inerenti e conseguenti.*

**1. Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021 e presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2021; delibere inerenti e conseguenti.**

**2. Destinazione del risultato dell'esercizio 2021; delibere inerenti e conseguenti;**

Signori Azionisti,

con riferimento al primo ed al secondo punto all'ordine del giorno siete stati convocati in Assemblea per discutere e deliberare in merito all'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, la destinazione del risultato dell'esercizio 2021, nonché per prendere visione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2021.

Il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021, nonché il bilancio consolidato relativo al medesimo periodo, sono stati approvati dal Consiglio di Amministrazione della Società riunitosi in data 30 maggio 2022.

Il bilancio di esercizio della Società chiude con una perdita pari ad Euro 622.097,52. Il Consiglio di Amministrazione propone di riportare a nuovo la perdita del bilancio di esercizio.

Su tale risultato ha influito, in particolare, la mancata distribuzione dei dividendi da parte delle società operative.

Il bilancio consolidato presenta una perdita di pertinenza del Gruppo pari ad Euro 719.505 dovuta principalmente agli ammortamenti sugli avviamenti.

La documentazione relativa al primo punto posto all'ordine del giorno prevista dalla normativa vigente è messa a disposizione, nei termini di legge, degli Azionisti e di coloro ai quali spetta il diritto di voto, presso la sede legale della Società in Villorba, Viale Felissent n. 20/D, e sarà consultabile sul sito internet della Società all'indirizzo [www.dbagroup.it](http://www.dbagroup.it) sezione *Investor Relations/Informazioni per gli Azionisti/Assemblee* Si rinvia pertanto a tale documentazione per maggiori informazioni in merito al primo punto all'ordine del giorno.

Alla luce di quanto sopra esposto, in relazione al presente argomento all'ordine del giorno, ferma restando la possibilità di apportare le modifiche e/o integrazioni che dovessero risultare opportune e/o necessarie, nel rispetto delle previsioni di legge, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione, relativamente all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021, la seguente proposta di deliberazione:

*“L'Assemblea ordinaria di DBA Group S.p.A.,*

- *udita l'esposizione del Presidente;*
- *visto il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2021;*
- *visto il bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2021;*
- *preso atto delle relazioni del consiglio di amministrazione, del collegio sindacale e della società di revisione,*

**delibera**

- *di approvare il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021 in ogni sua parte e risultanza che evidenzia una perdita di euro 622.097,52;*
- *di riportare a nuovo la perdita del bilancio di esercizio di euro 622.097,52;*
- *di conferire al consiglio di amministrazione e per esso a Francesco De Bettin ed a Raffaele De Bettin, in via disgiunta tra loro, ogni più ampio potere per dare concreta e integrale esecuzione alle deliberazioni che precedono nel rispetto della normativa applicabile.”*

### **3. Rideterminazione della remunerazione dei componenti degli amministratori investiti di particolari cariche; delibere inerenti e conseguenti;**

Signori Azionisti,

con riferimento al secondo punto all'ordine del giorno siete stati convocati in Assemblea per discutere e deliberare in merito alla possibile rideterminazione della remunerazione dei componenti degli amministratori investiti di particolari cariche; in particolare, in considerazione sia dell'attività svolta nel corso degli ultimi mesi in relazione all'operazione di acquisto di Actual IT, sia dell'attività che gli amministratori delegati saranno chiamati a svolgere nell'interesse della Società nel corso dell'esercizio 2022, sarebbe opportuno prevedere un incremento dell'ammontare complessivamente previsto per la rispettiva remunerazione.

In particolare, al riguardo, l'organo amministrativo propone all'assemblea di determinare un ammontare complessivo che consenta, da un lato, il pagamento di Euro 50.000 lordi a ciascuno degli amministratori Francesco de Bettin e Raffaele de Bettin a titolo di remunerazione per l'attività svolta in relazione all'operazione Actual It e, dall'altro, la corresponsione di una remunerazione correlata e subordinata a determinati risultati della Società, nei termini di seguito illustrati:

- importo di euro 110.00 [lordi] subordinatamente al raggiungimento del 90% dell'ebitda di Gruppo previsto nel budget 2022;
- ulteriore importo di euro 20.000 [lordi] subordinatamente al raggiungimento del 120% dell'ebitda di Gruppo previsto nel budget 2022

Tale compenso aggiuntivo è limitato ai soli dati di budget 2022 e non costituisce componente aggiuntiva per ciascun esercizio di carica.

Tale componente remunerativa, complessivamente pari ad Euro 230.000 lordi, si andrebbe ad aggiungere ai compensi ed alla remunerazione già deliberati e sarebbe poi attribuita agli amministratori interessati dall'organo amministrativo, sentito il parere del collegio sindacale.

Alla luce di quanto sopra esposto, in relazione al presente argomento all'ordine del giorno, ferma restando la possibilità di apportare le modifiche e/o integrazioni che dovessero risultare opportune e/o necessarie, nel rispetto delle previsioni di legge, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione, la seguente proposta di deliberazione:

*“L'Assemblea ordinaria di DBA Group S.p.A.,*

- *udita l'esposizione del Presidente*

***delibera***

- *di determinare in massimi complessivi Euro 230.000 lordi l'ammontare da erogare, entro e non oltre la scadenza del relativo mandato, a titolo di remunerazione aggiuntiva agli amministratori investiti di particolari cariche;*

*di conferire al consiglio di amministrazione ogni più ampio potere per individuare gli amministratori beneficiari di parte o tutta detta remunerazione, sentito il parere del Collegio Sindacale, dando concreta e integrale esecuzione alle deliberazioni che precedono nel rispetto della normativa applicabile.”*

#### **4. Acquisto e disposizione di azioni proprie ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter del Codice Civile: delibere inerenti e conseguenti.**

Signori Azionisti,

con riferimento al terzo punto all'ordine del giorno si ricorda che siete stati convocati in Assemblea per discutere e deliberare in merito all'autorizzazione, da conferirsi all'organo amministrativo ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter c.c. a procedere ad operazioni di acquisto e di disposizione di azioni proprie.

Vi illustriamo quindi di seguito modalità e termini dell'operazione proposta.

#### **Motivazioni per le quali è richiesta l'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione delle azioni proprie**

L'autorizzazione per l'acquisto e disposizione (da intendersi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, quale alienazione, permuta, conferimento e/o altro utilizzo) di azioni proprie oggetto della presente proposta si rende opportuna nei limiti previsti dalle disposizioni normative e regolamentari di volta in volta vigenti e, ove applicabili, in conformità a prassi di mercato ammesse dall'autorità di vigilanza, *pro tempore* vigenti, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 13 del Regolamento (UE) n. 596/2014, al fine di dotare la Società di uno strumento flessibile e funzionale, in particolare, a:

- (i) implementare piani di incentivazione azionaria in qualunque forma essi siano strutturati (ivi inclusi piani di *stock option*, *stock grant* o piani di *work for equity*) ed adempiere alle obbligazioni derivanti dai predetti piani di incentivazione ovvero procedere ad assegnazioni gratuite ai soci o adempiere ad obbligazioni derivanti da warrant, strumenti finanziari convertibili, a conversione obbligatoria o scambiabili con azioni (sulla base di operazioni in essere o da deliberare/implementare);
- (ii) utilizzare le azioni proprie nell'ambito di operazioni connesse alla gestione caratteristica ovvero di progetti coerenti con le linee strategiche che la Società intende perseguire, in relazione ai quali si concretizzi l'opportunità di scambi azionari, con l'obiettivo principale dunque di dotarsi di un portafoglio di azioni proprie di cui poter disporre nel contesto di operazioni di finanzia straordinaria e/o di altri impieghi ritenuti di interesse finanziario-gestionale e strategico per la Società con l'obiettivo di perfezionare quindi operazioni di integrazione societaria con potenziali partner strategici, scambi di partecipazioni ovvero accordi di natura commerciale e/o professionale ritenuti strategici per la Società;
- (iii) utilizzare le proprie azioni come oggetto di investimento per un efficiente impiego della liquidità generata dall'attività caratteristica della Società;
- (iv) intervenire (ove possibile e previsto dalle applicabili disposizioni di legge e regolamentari), nel rispetto delle disposizioni vigenti, anche per il tramite di intermediari, per contenere movimenti anomali delle quotazioni e per regolarizzare l'andamento delle negoziazioni e dei corsi, a fronte di momentanei fenomeni distorsivi legati a un eccesso di volatilità o a una scarsa liquidità degli scambi ovvero, più in generale, a sostegno della liquidità del titolo e dell'efficienza del mercato; e, in generale,
- (v) perseguire le finalità compatibili con le disposizioni normative e regolamentari di volta in volta vigenti.

Le operazioni di acquisto e di disposizione di azioni proprie per le quali si richiede l'autorizzazione saranno eseguite dall'organo amministrativo (ovvero dal soggetto a ciò delegato) per una o più delle finalità sopra indicate, sempre



nel rispetto delle disposizioni normative e regolamentari di volta in volta applicabili e, in particolare, nel rispetto delle disposizioni legislative e regolamentari, nazionali e comunitarie, anche in tema di abusi di mercato.

Si precisa che, allo stato, la richiesta di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie non è preordinata a operazioni di riduzione del capitale sociale tramite annullamento delle azioni proprie acquistate.

### **Numero massimo, categoria e valore nominale delle azioni alle quali si riferisce l'autorizzazione**

La proposta è di autorizzare il Consiglio di Amministrazione ad acquistare, per un periodo di 18 mesi dalla data in cui l'Assemblea adotterà la corrispondente deliberazione, azioni ordinarie (interamente liberate) della Società, in una o più volte ed anche per *tranches*, in misura liberamente determinabile dal Consiglio di Amministrazione sino a un numero massimo di azioni proprie tale da non eccedere il 10% (dieci per cento) del capitale sociale

Resta inteso che le operazioni di acquisto saranno effettuate nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato.

La richiesta di autorizzazione assembleare riguarda la facoltà dell'organo amministrativo di procedere a ripetute e successive operazioni di acquisto e vendita (o altri atti dispositivi) di azioni proprie su base anche rotativa (cd. "*revolving*"), anche per frazioni del quantitativo sopra indicato.

In occasione di operazioni di acquisto e disposizione di azioni proprie, la Società, in osservanza delle disposizioni di legge e dei principi contabili applicabili, provvederà ad effettuare le opportune appostazioni contabili. In caso di disposizione o svalutazione, si potrà procedere ad ulteriori operazioni di acquisto fino allo spirare del termine dell'autorizzazione assembleare, fermi restando i limiti quantitativi di legge, anche relativi al numero di azioni proprie che, tempo per tempo, possono essere detenute dalla Società o da sue controllate, nonché le condizioni stabilite dall'Assemblea.

Si precisa che gli acquisti saranno realizzati a condizioni di prezzo e per quantitativi conformi a quanto previsto dalle disposizioni normative e regolamentari pro tempore vigenti, e in particolare dal Regolamento (UE) 596/2014.

### **Informazioni utili ai fini di una compiuta valutazione del rispetto dell'articolo 2357, comma 3 del codice civile**

Il capitale sociale sottoscritto e versato della Società è pari ad Euro 3.243.734,48 suddiviso in n. 11.513.300 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale espresso.

Si precisa che, alla data odierna, la Società non possiede azioni proprie.

Si segnala che nel bilancio di esercizio della Società relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 risultano iscritti utili e riserve disponibili e liberamente distribuibili per un ammontare complessivo pari ad Euro 15.993.366.

Si propone in ogni caso di fissare in Euro 2.000.000 l'importo massimo, a valere sulle riserve all'uopo disponibili, utilizzabile per l'acquisto di massimo 1.151.330 azioni, pari al 10% del capitale sociale.

### **Durata dell'autorizzazione**

Il Consiglio di Amministrazione propone che l'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie sia conferita per la durata massima consentita dall'art. 2357, comma 2, c.c. e, quindi, per un periodo di 18 mesi dalla data in cui l'Assemblea adotterà la corrispondente deliberazione.

Il Consiglio potrà procedere alle operazioni autorizzate in una o più volte e in ogni momento.

Il predetto limite temporale di 18 mesi non si applica alle eventuali operazioni di disposizione e/o utilizzo delle azioni proprie eventualmente acquistate, che potranno essere effettuate senza limiti temporali.

### **Corrispettivo minimo e massimo**

Il prezzo di acquisto delle azioni sarà individuato di volta in volta, avuto riguardo alla modalità prescelta per l'effettuazione dell'operazione e nel rispetto delle eventuali disposizioni normative o regolamentari o prassi di mercato ammesse (eventualmente applicabili alla Società ovvero da essa utilizzabili) ma, in ogni caso, dovrà essere pari a un corrispettivo non inferiore nel minimo del 20% e non superiore nel massimo del 20% al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di Borsa del giorno precedente ogni singola operazione - fatti salvi i casi in cui le azioni siano oggetto di permuta, conferimento, assegnazione o altri atti di disposizione non in denaro, nei quali i termini economici dell'operazione saranno determinati, nel rispetto della normativa vigente, in ragione della natura e delle caratteristiche dell'operazione stessa – e, comunque, sempre nel rispetto in ogni caso dei termini e delle condizioni *pro tempore* vigenti stabiliti dal Regolamento Delegato (UE) n. 2016/1052 e/o dall'ulteriore regolamentazione (anche di carattere Europeo o sovranazionale), e/o dalle citate prassi ammesse (ove applicabili), fatta salva la possibilità di superare tali limiti in caso di liquidità estremamente bassa nel mercato, sempre alle condizioni citate della predetta regolamentazione.

Per quanto riguarda gli atti di disposizione e/o utilizzo delle azioni proprie, potranno essere effettuati al prezzo o, comunque, secondo criteri e condizioni di volta in volta determinati dal Consiglio di Amministrazione, avuto riguardo alle modalità realizzative in concreto impiegate, all'andamento dei prezzi delle azioni nel periodo precedente all'operazione e al migliore interesse della Società.

### **Modalità di esecuzione delle operazioni**

In considerazione delle diverse finalità perseguibili mediante il perfezionamento di operazioni su azioni proprie, il Consiglio di Amministrazione propone che l'autorizzazione sia concessa per l'effettuazione di acquisti di azioni proprie in qualsiasi momento, secondo qualunque modalità consentita dalle disposizioni normative e regolamentari vigenti da individuarsi di volta in volta a discrezione del Consiglio di Amministrazione (ovvero del soggetto a ciò delegato) e, pertanto, anche tramite offerta pubblica di acquisto o di scambio oppure tramite acquisti effettuati sul mercato Euronext Growth Milan, secondo prassi di mercato che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con determinate proposte di negoziazione in vendita.

Sempre dal punto di vista delle modalità operative, si propone che venga riconosciuta una ampia libertà di azione - al fine del migliore perseguimento delle finalità dei piani di riacquisto - includendo pertanto tutte le possibilità

previste dall'ordinamento e pertanto acquisti in blocco o con modalità di asta, il tutto secondo modalità di volta in volta valutabili in relazione alla migliore realizzazione della delega assembleare in tal senso.

Per quanto concerne le operazioni di disposizione delle azioni proprie, il Consiglio di Amministrazione propone che l'autorizzazione consenta l'adozione di qualunque modalità risulti opportuna in funzione delle finalità perseguite, da eseguirsi, in qualunque momento, in tutto o in parte anche prima di aver esaurito gli acquisti, nei modi e nelle forme ritenuti più opportuni nell'interesse della Società, per il perseguimento di una o più finalità di cui alla proposta di delibera, sempre nel rispetto delle disposizioni normative e regolamentari in materia di volta in volta vigenti.

In particolare, per quanto attiene alle modalità operative di disposizione, le stesse potrebbero essere poste in essere, tra l'altro, mediante alienazione delle stesse sul mercato, ai blocchi o altrimenti fuori mercato, nell'ambito di operazioni di *accelerated bookbuilding*, ovvero cessione di eventuali diritti reali e/o personali relativi alle stesse (ivi incluso, a mero titolo esemplificativo, il prestito titoli), attribuendo al Consiglio di Amministrazione (ovvero per esso a suo delegato), il potere di stabilire, nel rispetto delle disposizioni normative e regolamentari di volta in volta vigenti, i termini, le modalità e le condizioni dell'atto di disposizione e/o utilizzo delle azioni proprie ritenuti più opportuni nell'interesse della Società (ivi incluso lo scambio, la permuta o la dazione di azioni proprie in natura o compensazione). In aggiunta, qualora le azioni proprie siano oggetto di scambio, permuta, compensazione, dazione in natura, conferimento o qualsiasi altro atto di disposizione non in denaro, i termini economici dell'operazione saranno determinati, sempre nell'interesse della Società, in ragione della natura e delle caratteristiche dell'operazione, anche tenendo conto dell'andamento di mercato del titolo e pertanto con superamento dei limiti di prezzo delle azioni oggetto di cessione sopra indicati. In caso di alienazione, permuta o conferimento, l'importo corrispondente potrà essere riutilizzato per ulteriori acquisti, fino alla scadenza del termine dell'autorizzazione assembleare, fermi restando il limite quantitativo nonché le condizioni di cui sopra.

Le operazioni di acquisto e di disposizione di azioni proprie per le quali si richiede l'autorizzazione saranno eseguite nel rispetto delle disposizioni normative e regolamentari di volta in volta applicabili e, in particolare, nel rispetto delle disposizioni legislative e regolamentari, nazionali e comunitarie, anche in tema di abusi di mercato ed in conformità alle prassi di mercato ammesse (ove applicabili).

Delle eventuali operazioni di acquisto e di disposizione di azioni proprie verrà fornita adeguata comunicazione in ottemperanza agli obblighi di informazione applicabili.

### **Modalità deliberative dell'operazione**

In considerazione dell'esistenza di apposite disposizioni statutarie in tema di offerta pubblica di acquisto "endosocietaria" di cui all'art. 14 del vigente statuto sociale di DBA, si ricorda che — ai sensi della normativa applicabile (come richiamata dalle predette disposizioni statutarie) — le azioni proprie detenute dalla Società, anche indirettamente, sono escluse dal capitale sociale su cui si calcola la partecipazione rilevante ai sensi dell'art. 106 del D.Lgs. n. 58/1998, come successivamente modificato (il "TUF"). Tuttavia, ai sensi dell'art. 44-bis del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato (il "**Regolamento Emittenti**"), la sopra menzionata disposizione non si applica nel caso in cui il superamento delle soglie di cui al predetto art. 106 TUF consegua ad acquisti di azioni proprie, effettuati, anche indirettamente, da parte della Società



*"...in esecuzione di una delibera che, fermo quanto previsto dagli articoli 2368 e 2369 del codice civile, sia stata approvata anche con il voto favorevole della maggioranza dei soci dell'emittente, presenti in assemblea, diversi dal socio o da soci che detengono, anche congiuntamente, la partecipazione di maggioranza, anche relativa, purché superiore al 10 per cento" (c.d. "whitewash").*

Pertanto, si informano i Signori Azionisti che, in applicazione del suddetto *whitewash*, ove gli stessi - chiamati ad esprimersi sull'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie - approvassero la relativa proposta con le maggioranze previste dal predetto art. 44-bis, comma 2, del Regolamento Emittenti, le azioni proprie acquistate dalla Società in esecuzione di detta delibera autorizzativa non saranno escluse dal capitale sociale (e quindi saranno computate nello stesso) qualora, per effetto degli acquisti di azioni proprie, si determinasse il superamento, da parte di un azionista, delle soglie rilevanti ai fini dell'art. 106 del TUF.

Resta in ogni caso fermo quanto disposto dall'art. 44-bis, comma 4, del Regolamento Emittenti, ai sensi del quale non sono escluse dal (e quindi sono computate nel) capitale sociale su cui si calcola la partecipazione rilevante ai fini dell'art. 106 TUF le azioni proprie acquistate per effetto di operazioni poste in essere per l'adempimento alle obbligazioni derivanti da piani di compensi approvati dall'Assemblea.

### **Proposta di deliberazione**

Alla luce di quanto sopra esposto, in relazione al presente argomento all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione sottopone pertanto alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

*"L'Assemblea Ordinaria di DBA Group S.p.A.,*

- udita l'esposizione del Presidente, e*
- esaminata e discussa la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione*

#### **delibera**

- di autorizzare l'organo amministrativo e, per esso, il Presidente pro-tempore, con ampia facoltà di subdelega anche a terzi esterni al Consiglio di Amministrazione, a compiere operazioni di acquisto e di disposizione di azioni proprie per le finalità illustrate nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, nel rispetto dei seguenti limiti:*
  - a) l'acquisto potrà essere effettuato, in una o più volte, entro 18 mesi dalla data di deliberazione, fino ad un ammontare massimo di azioni proprie tale da non eccedere il 10% del capitale sociale, in ogni caso per un importo massimo di Euro 2.000.000,00 per un massimo di 1.151.330 azioni fermo restando che le operazioni di acquisto saranno effettuate nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato, che il prezzo di acquisto dovrà essere pari a un corrispettivo non inferiore nel minimo del 20% e non superiore nel massimo del 20% al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di Borsa del giorno precedente ogni singola operazione e comunque nel rispetto in ogni caso dei termini e delle condizioni pro tempore vigenti stabiliti dal Regolamento Delegato (UE) n. 2016/1052 e dall'ulteriore regolamentazione (anche di carattere Europeo o sovranazionale), e/o dalle citate prassi ammesse (ove applicabili), fatta salva la possibilità di superare tali limiti in caso di liquidità estremamente bassa nel mercato, sempre alle condizioni citate della predetta regolamentazione;*

- b) *l'acquisto potrà essere effettuato, comunque nel rispetto della parità di trattamento degli azionisti, in qualsiasi momento, secondo qualsivoglia delle modalità consentite dalle disposizioni normative e regolamentari vigenti da individuarsi di volta in volta a discrezione del Consiglio di Amministrazione (ovvero del soggetto a ciò delegato), ivi incluse, tra le altre: (i) offerta pubblica di acquisto o di scambio; (ii) acquisti effettuati sul mercato Euronext Growth Milan, secondo prassi di mercato che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con determinate proposte di negoziazione in vendita, e/o (iii) con ogni altra modalità prevista dall'ordinamento e pertanto attraverso acquisti in blocco o con modalità di asta;*
- c) *l'acquisto, anche in più tranches ed in modalità revolving, dovrà essere effettuato nei limiti degli utili distribuibili e/o delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato al momento dell'effettuazione dell'operazione, costituendo una riserva azioni proprie e comunque procedendo alle necessarie appostazioni contabili nei modi e nei limiti di legge;*
- d) *potranno essere acquistate solo azioni interamente liberate;*
- *di autorizzare l'organo amministrativo e, per esso, il Presidente pro-tempore, con ampia facoltà di subdelega anche a terzi esterni al Consiglio affinché, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter c.c., possano disporre, in qualsiasi momento, in tutto o in parte, in una o più volte, anche prima di avere esaurito gli acquisti (e con modalità cd. revolving), delle azioni proprie acquistate in base alla presente delibera o comunque in portafoglio della Società, mediante alienazione delle stesse sul mercato, ai blocchi o altrimenti fuori mercato, nell'ambito di operazioni di accelerated bookbuilding, ovvero cessione di eventuali diritti reali e/o personali relativi alle stesse (ivi incluso, a mero titolo esemplificativo, il prestito titoli), attribuendo altresì all'organo amministrativo ed ai suoi rappresentanti come sopra il potere di stabilire, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari di volta in volta vigenti, i termini, le modalità e le condizioni dell'atto di disposizione delle azioni proprie ritenuti più opportuni nell'interesse della Società, con facoltà di nominare procuratori speciali per l'esecuzione degli atti di disposizione di cui alla presente deliberazione, nonché di ogni altra formalità agli stessi relativa, fermo restando che dette operazioni potranno avvenire al prezzo o al valore o, comunque, secondo criteri e condizioni, che risulteranno congrue e in linea con l'operazione, tenuto anche conto dell'andamento del mercato e dei prezzi delle azioni e/o delle prospettive di sviluppo dell'emittente ovvero della convenienza economica al perfezionamento dell'operazione in relazione alle condizioni di mercato o dell'operazione (anche di integrazione) da porsi in essere, avuto riguardo alle modalità realizzative in concreto impiegate;*
  - *di conferire all'organo amministrativo e, per esso, al suo Presidente pro-tempore, con ampia facoltà di subdelega anche a terzi esterni al Consiglio, ogni più ampio potere occorrente per effettuare, anche ai sensi dell'art. 2357-ter comma 3 c.c., ogni registrazione contabile necessaria o opportuna, in relazione alle operazioni sulle azioni proprie, nell'osservanza delle disposizioni di legge vigenti e degli applicabili principi contabili;*
  - *di conferire all'organo amministrativo e, per esso, al suo Presidente pro-tempore, con ampia facoltà di subdelega anche a terzi esterni al Consiglio, ogni più ampio potere occorrente per effettuare gli acquisti delle azioni proprie che precedono — con facoltà di nominare procuratori speciali per l'esecuzione delle operazioni di acquisto di cui alla presente delibera, nonché di ogni altra formalità alla stessa relativa — con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società, secondo quanto consentito dalle disposizioni normative e regolamentari di volta in volta vigenti, fermo restando il rispetto della parità di trattamento degli azionisti;*
  - *di dare espressamente atto che, in applicazione della procedura di cd. "whitewash" di cui all'art. 44-bis, comma 2, del Regolamento Consob n. 11971/1999, come successivamente modificato, in caso di approvazione della presente delibera di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie con le maggioranze previste da tale disposizione, le azioni proprie acquistate dalla Società in esecuzione di detta delibera*



*autorizzativa non saranno escluse dal capitale sociale ordinario (e quindi saranno computate nello stesso) qualora, per effetto degli acquisti di azioni proprie, si determinasse il superamento, da parte di un azionista, delle soglie rilevanti ai fini dell'art. 106 del D.Lgs. n. 58/1998, come successivamente modificato.*

## **5. Operazione di cessione dell'intero capitale sociale di Actual IT: delibere inerenti e conseguenti.**

Signori Azionisti,

con riferimento al quarto punto all'ordine del giorno siete stati convocati in Assemblea per discutere e deliberare in merito all'approvazione dell'operazione di cessione delle partecipazioni Actual I.T., informacijske tehnologije, d.d., con sede legale in Koper - Slovenia, Ferrarska ulica 14, 6000 Koper ("**Actual IT**") ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 15 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan.

In particolare, si ricorda ai Signori Azionisti che, come risulta dal comunicato stampa della Società del 28 marzo 2022, nella serata del 25 marzo 2022 il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di approvare l'operazione di cessione della totalità delle partecipazioni detenute, direttamente ed indirettamente, da DBA Group nel capitale della società Actual IT all'operatore nazionale sloveno Telekom Slovenije d.d. (l' "**Operazione**"). In tale contesto, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato inoltre l'acquisto del 12,5% del capitale sociale di DBA informacijske tehnologije d.o.o, detenuto da Società Finanziaria di Promozione della Cooperazione Economica con i Paesi dell'Est Europeo – Finest S.p.A. per un corrispettivo pari a Euro 0,7 milioni, subordinandone l'efficacia al perfezionamento dell'Operazione.

In data 28 marzo 2022 è stato sottoscritto il contratto preliminare di compravendita relativo all'Operazione che, tra le altre cose, prevede quale condizione sospensiva l'approvazione della stessa da parte dell'Assemblea ordinaria degli azionisti di DBA Group S.p.A.

### **Oggetto dell'Operazione**

L'Operazione prevede la cessione a Telekom Slovenije d.d. dell'intera partecipazione (i.e. 100%) del capitale sociale di Actual IT - e, indirettamente, quella delle sue società controllate, tra le quali la più rilevante è Unistar LC d.o.o. - e, segnatamente, di (i) n. 684.720 azioni ordinarie detenute dalla Società rappresentanti il 33,56% del capitale di Actual IT; e (ii) n. 1.000.000 azioni ordinarie e n. 355.555 azioni privilegiate detenute da DBA d.o.o., rappresentanti il 66,44% del capitale sociale di Actual IT.

In particolare, Actual IT svolge attività di fornitura di Servizi IT, Soluzioni Software per le stazioni di servizio e per porti commerciali oltre a servizi di consulenza sull'implementazione di soluzioni SAP per svariati clienti nei Balcani.

### **Condizioni sospensive**

Il perfezionamento dell'Operazione (il "**Closing**") è subordinato al soddisfacimento di alcune condizioni sospensive, tra cui, in particolare:



- (i) l'ottenimento delle necessarie autorizzazioni da parte delle competenti Autorità Antitrust; e
- (ii) l'approvazione dell'Operazione da parte dell'Assemblea ordinaria degli azionisti della Società. In particolare, l'Operazione supera il 75% dei seguenti indici di rilevanza:
  - a) indice di rilevanza dell'EBITDA pari al 366% (ovvero pari a Euro 0,9 milioni relativi all'EBITDA del Gruppo Actual rapportato ad Euro 0,2 milioni relativi al Gruppo DBA Consolidato),
  - b) indice di rilevanza del controvalore pari al 137% (ovvero pari all'equity value stimato al 31/12/2021 di Euro 20,6 milioni rapportato al valore della capitalizzazione di borsa del titolo DBA alla data del 30 giugno 2021 pari a 15,0 milioni).

Entrambi gli indici sono stati rilevati secondo le modalità previste dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milano, e risultano superati in misura maggiore del 75%.

L'Operazione deve pertanto essere considerata una cessione che determina un cambiamento sostanziale del business dell'emittente e, quindi, ai sensi dell'articolo 15 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, la stessa è condizionata all'approvazione degli azionisti convocati in assemblea.

Il Closing - fatta salva la necessità di attendere il soddisfacimento delle condizioni sospensive previste nel contratto preliminare - sarebbe presumibilmente atteso non oltre il mese di settembre 2022.

### **Profitti attribuibili a tali attività**

Tra il 2015 ed il 2018 DBA Group S.p.A., tramite la controllata DBA IT doo, ha acquistato progressivamente la totalità delle quote del Gruppo Actual per un importo complessivo nell'arco temporale pari a circa Euro 10,7 milioni (valori di carico sui dati preclosing 2021). L'evoluzione del Gruppo Actual nel tempo è stata ottenuta mediante una combinazione di crescita organica e acquisizioni di cui Unstar LC d.o.o. avvenuta nel 2019, è stata l'ultima tappa per il completamento degli obiettivi industriali e di ritorno sull'investimento prefissati dal management di DBA Group. La strategia di crescita interna e di acquisizioni è sempre stata tesa alla verticalizzazione del Gruppo Actual sui Servizi ICT (acquisizione di Itelis d.o.o. nel 2017), all'aumento delle sue potenzialità di mercato e all'ottenimento delle economie di scala premianti del mercato ICT. Tale strategia permette con l'Operazione di valorizzare al meglio il lavoro svolto in questi anni al fine di sostenere la crescita futura del Gruppo nei servizi di ingegneria alla base del ciclo di vita delle infrastrutture.

### **Valore contabile di carico delle attività oggetto di cessione**

Il valore di carico delle partecipazioni di Actual IT d.d. in capo a DBA Group S.p.A. e DBA IT doo è rispettivamente pari a Euro 2.000.000 e Euro 8.847.600.



## **Corrispettivo dell'Operazione**

Il prezzo di cessione del 100% del capitale di Actual IT è stato pattuito fra le parti sulla base di un Enterprise Value pari a complessivi Euro 30 milioni da rettificare in base ai valori della PFN e del Capitale Circolante stimati alla data di perfezionamento dell'Operazione (il "Prezzo"). Il Prezzo sarà, inoltre, soggetto ad un aggiustamento da effettuarsi entro 60 giorni lavorativi successivi alla data di perfezionamento dell'Operazione sulla base dei dati effettivi della PFN e del Capitale Circolante alla data del Closing.

Sulla base dei valori preconsuntivi al 31 dicembre 2021, presentati al Mercato in data 14 marzo 2022, l'equity value dell'Operazione sarebbe stato pari a Euro 20,6 milioni.

## **Utilizzo previsto dei proventi dell'Operazione**

I proventi dell'operazione verranno destinati alla crescita organica a supporto della crescita del mercato dei servizi di ingegneria in Italia correlata al PNRR, ad attività di M&A complementari alla crescita organica ed eventualmente a dividendi da distribuire agli azionisti,

## **Effetti dell'Operazione sul perimetro del Gruppo DBA**

L'esercizio 2021 preconsuntivo chiude con un valore della produzione pari a Euro 79,1 milioni, di cui Euro 39,8 relativi al perimetro oggetto dell'Operazione ed Euro 39,2 relativi al perimetro rimanente. L'EBITDA adjusted positivo pari a Euro 7,3 milioni, di cui 3,3 milioni relativi al perimetro della transazione ed Euro 3,8 milioni relativi al perimetro rimanente. La posizione finanziaria netta (debito) risulta pari ad Euro 10,4 milioni di cui euro 2,5 milioni relativa al perimetro dell'Operazione ed Euro 7,8 milioni relativa al perimetro rimanente e senza considerare gli effetti di cassa della cessione.

La posizione finanziaria netta stimata al 2021, considerando gli effetti dell'Operazione, risulta positiva e pari ad Euro 11,2 milioni di Euro per effetto di: i) Euro 2,5 milioni di deconsolidamento linee di credito del gruppo Actual e di ii) Euro 18,9 milioni di incasso per cessione quote e valorizzazione software GL+ al netto di costi dell'Operazione. Sulla base delle stime al 2021, la plusvalenza generata per alienazione delle suddette partecipazioni sarebbe pari ad Euro 8,6 milioni, con un effetto economico al netto dei costi dell'Operazione pari ad Euro 6,9 milioni.

## **Proposta di deliberazione**

Alla luce di quanto sopra esposto, in relazione al presente argomento all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione sottopone pertanto alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

*"L'Assemblea Ordinaria di DBA Group S.p.A.,*

*- udita l'esposizione del Presidente, ed*



- *esaminata e discussa la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione*  
**delibera**
- *di approvare, anche ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 15 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, l'operazione di cessione a Telekom Slovenije d.d. dell'intera partecipazione (i.e. 100%) del capitale sociale di Actual IT - e, indirettamente, quella delle sue società controllate, tra le quali la più rilevante è Unistar LC d.o.o. - e, segnatamente, di (i) n. 684.720 azioni ordinarie detenute da DBA Group S.p.A. rappresentanti il 33,56% del capitale di Actual IT; e (ii) n. 1.000.000 azioni ordinarie e n. 355.555 azioni privilegiate detenute da DBA d.o.o., rappresentanti il 66,44% del capitale sociale di Actual IT;*
- *di conferire a Francesco De Bettin ed a Raffaele De Bettin ed a ciascuno di essi disgiuntamente, ogni e qualsivoglia potere per provvedere a tutti gli adempimenti e formalità di legge e regolamentari necessari, nessuno eccettuato, per la finalizzazione dell'operazione di cessione a Telekom Slovenije d.d. dell'intera partecipazione (i.e. 100%) del capitale sociale di Actual IT, ivi incluso il potere di porre in essere tutte le attività e stipulare e sottoscrivere tutti gli accordi e documenti necessari od opportuni a tal fine anche alla luce di eventuali richieste di Autorità a ciò legittimate.”*