



**ESERCIZIO DI DELEGA EX ART. 2443 DEL CODICE CIVILE PER L'EMISSIONE DI AZIONI
ORDINARIE DI DOTSTAY S.P.A. CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE AI SENSI
DELL'ART. 2441, COMMA 5, DEL CODICE CIVILE**

**RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE PREDISPOSTA AI SENSI
DELL'ART 2441, COMMA 6 DEL CODICE CIVILE SULLA PROPOSTA ALL'ORDINE DEL
GIORNO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DEL 27 NOVEMBRE 2025**

DOTSTAY S.p.A.

Via Benigno Crespi n° 57, 20159, Milano (MI)
Web www.dotstay.com | E-mail info@dotstay.com
P.IVA 08369730968

PREMESSA

Come noto, in data 31 ottobre 2022, l'Assemblea Straordinaria di Dotstay S.p.A. ("Dotstay" o la "Società") ha, *inter alia*, attribuito al Consiglio di Amministrazione la delega, ai sensi dell'art. 2443 c.c., ad aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte - in via scindibile o inscindibile, con o senza *warrant* e anche a servizio dell'esercizio dei *warrant* - entro e non oltre il 31 ottobre 2027, per un importo massimo complessivo di Euro 10.000.000, comprensivo di sovrapprezzo, nel rispetto del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 c.c., o anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 comma 4, primo e secondo periodo, c.c., ovvero nei limiti del 10% del capitale sociale preesistente, e ai sensi dell'art. 2441 comma 5 c.c. (e art. 2441, comma 4, secondo periodo, c.c., ove applicabile) in quanto da riservare a investitori qualificati e/o investitori professionali (anche esteri), con facoltà di prevedere l'immediata efficacia delle sottoscrizioni, mediante l'emissione di azioni ordinarie (la "Delega").

La Delega è stata parzialmente esercitata dal Consiglio gli Amministrazione:

- in data 12 dicembre 2022, al fine di (i) aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, ai sensi dell'articolo 2439 c.c., con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441 commi 4 e 5 c.c. per massimi nominali Euro 21.429,56 oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime 1.071.428 azioni ordinarie di nuova emissione, a servizio dell'operazione di quotazione su Euronext Growth Milan; e (ii) di aumentare il capitale sociale a pagamento in via scindibile e progressiva, da effettuarsi in una o più *tranche*, per massimi Euro 1.566.964 comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 267.857 azioni ordinarie di nuova emissione, con esclusione del diritto di opzione a servizio dell'esercizio dei Warrant "Warrant Dotstay" e con termine finale al 15 ottobre 2025;
- in data 20 novembre 2024, al fine di aumentare a pagamento e in via scindibile il capitale sociale, per massimi Euro 2.000.000 comprensivi di sovrapprezzo, da liberarsi in denaro da offrire in opzione agli azionisti della Società ai sensi dell'articolo 2441, comma 1 c.c. (l'"**Aumento di Capitale in Opzione**");
- in data 26 giugno 2025, al fine di aumentare a pagamento e in via scindibile il capitale sociale, anche in una o più *tranche* da eseguirsi entro il 30 settembre 2025, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c., per massimi Euro 500.000, mediante emissione di n. 277.777 nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale espresso e fungibili e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione (l'"**Aumento di Capitale con Esclusione del Diritto di Opzione**").

In considerazione del controvalore delle azioni effettivamente collocate nell'ambito dei predetti aumenti di capitale, alla data della presente relazione (la "Relazione"), la Delega presenta una capienza residua di Euro 4.703.398,8.

Il Consiglio di Amministrazione intende quindi avvalersi nuovamente della facoltà di aumentare il capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, per un importo complessivo pari ad Euro 300.000, mediante emissione di n. 166.666 azioni ordinarie da offrire in sottoscrizione con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5 c.c., a investitori professionali, entro il termine finale di sottoscrizione del 31 dicembre 2025 (l'"**Aumento di Capitale**").

1. Descrizione e motivazione dell'Aumento di Capitale e ragioni dell'esclusione del diritto di opzione

L'Aumento di Capitale si pone in continuità con l'Aumento di Capitale in Opzione e con l'Aumento di Capitale con Esclusione del Diritto di Opzione e mira ad aprire nuovamente il capitale a soggetti terzi che, per ragioni contingenti, non hanno partecipato all'Aumento di Capitale in Opzione o all'Aumento di Capitale con Esclusione del Diritto di Opzione. La Società ha infatti raccolto informalmente l'interesse di taluni investitori al fine di sostenere il piano di rafforzamento patrimoniale e sviluppo della Società e la disponibilità degli stessi a sottoscrivere un nuovo aumento di capitale, a termini e condizioni analoghi all'Aumento di Capitale in Opzione e all'Aumento di Capitale con Esclusione del Diritto in Opzione.

DOTSTAY S.p.A.

Via Benigno Crespi n° 57, 20159, Milano (MI)

Web www.dotstay.com | E-mail info@dotstay.com

P.IVA 08369730968

In tale contesto, il previsto ingresso di uno o più investitori nella compagnie sociale, anche grazie alla consolidata esperienza sui mercati, costituisce un rafforzamento dell'azionariato e testimonia il crescente interesse che la Società sta raccogliendo.

L'Aumento di Capitale, inoltre, persegue lo scopo, coerente con l'attribuzione all'organo amministrativo della Società di una delega a tal riguardo ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2443, c.c., di reperire, in modo rapido, flessibile ed efficiente, capitale di rischio da impiegarsi per sostenere il piano di rafforzamento patrimoniale e sviluppo della Società, in coerenza con le esigenze operative della Società e con le tempistiche imposte dal contesto di mercato.

Il Consiglio di Amministrazione, anche alla luce dell'interesse a sottoscrivere l'Aumento di Capitale mostrato da uno o più investitori, come sopra menzionato, ha ritenuto che l'esclusione del diritto di opzione ex art. 2441, comma 5, del c.c., costituisca la soluzione più congeniale a perseguire l'interesse sociale costituito dall'agevole e tempestivo reperimento di risorse finanziarie sul mercato in quanto:

- 1) l'Aumento di Capitale, data l'entità ridotta, consente di contenere l'onerosità dell'*iter* di emissione e collocamento, massimizzando gli effetti positivi dello stesso;
- 2) il razionale dell'operazione è quello di aprire nuovamente il capitale ad ulteriori investitori professionali che, per ragioni contingenti, non hanno avuto modo di partecipare all'Aumento di Capitale in Opzione o all'Aumento di Capitale con Esclusione del Diritto di Opzione e che, tuttavia, sono in grado di apportare capitali, competenze e relazioni utili al consolidamento e allo sviluppo della Società; e
- 3) il ricorso all'aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione consente alla Società di operare con maggiore rapidità rispetto a quanto previsto per le operazioni in opzione, i cui tempi tecnici di esecuzione risultano incompatibili con l'esigenza di tempestività dell'intervento richiesto dal mercato, con conseguente rischio di perdita di opportunità strategiche.

Tenuto conto delle considerazioni che precedono, il Consiglio di Amministrazione ritiene che l'Aumento di Capitale intenda perseguire un interesse meritevole anche ai sensi e per gli effetti delle previsioni di cui all'art. 2441, comma 5, c.c.

2. Criteri per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni di nuova emissione

In continuità con quanto già deliberato nell'ambito dell'Aumento di Capitale in Opzione e dell'Aumento di Capitale con Esclusione del Diritto di Opzione, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di individuare il prezzo di emissione delle azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale in Euro 1,80 per azione (il **"Prezzo di Emissione"**).

Il sesto comma dell'art. 2441 c.c. precisa che le *"proposte di aumento di capitale sociale con esclusione o limitazione del diritto di opzione, ai sensi del quarto comma o del quinto comma [...] devono essere illustrate dagli amministratori con apposita relazione, dalla quale devono risultare le ragioni dell'esclusione o della limitazione [...] in ogni caso i criteri adottati per la determinazione del prezzo di emissione"*.

La relazione a carico del Consiglio di Amministrazione costituisce un presidio informativo nel prevalente interesse degli azionisti esistenti, privati del diritto di opzione in ragione dell'interesse della Società. In termini generali, la relazione degli amministratori deve pertanto illustrare come nell'aumento di capitale proposto trovi contemporaneamente l'interesse della Società al perseguimento delle migliori opportunità strategiche e l'interesse degli azionisti a non veder intaccato il valore della loro partecipazione al patrimonio della Società.

Il cardine di tale contemporaneamento è la determinazione del prezzo di emissione (o del criterio per la sua determinazione), che deve rappresentare un punto di equilibrio tra le attese di rendimento dei nuovi azionisti, idonee a indurli all'investimento, e la salvaguardia del valore dell'investimento per gli azionisti esistenti. Questa è la *ratio* del criterio previsto dall'art. 2441, sesto comma, del Codice Civile, secondo il quale

il prezzo di emissione deve determinarsi *"in base al valore del patrimonio netto, tenendo conto, per le azioni quotate in mercati regolamentati, anche dell'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre"*.

In via preliminare si precisa quindi che il patrimonio netto della Società al 31 dicembre 2024 era pari ad Euro 1.342.779,00, che, suddiviso per le azioni rappresentative del capitale sociale a tale data (*i.e.* 3.076.000) individuava il valore di patrimonio netto contabile per azione in Euro 0,436¹. Si segnala, inoltre, che al 30 giugno 2025 (ultima situazione patrimoniale approvata dalla Società), il patrimonio netto della Società era pari ad Euro 860.441 che, suddiviso per le azioni rappresentative del capitale sociale a tale data (*i.e.* 3.774.344) individuava il valore di patrimonio netto contabile per azione in Euro 0,228.

Il Prezzo di Emissione risulta quindi ampiamente superiore rispetto al valore del patrimonio netto della società per Azione.

Inoltre, tenuto conto che le azioni sono negoziate sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan, il prezzo è stato confrontato anche con l'andamento del prezzo delle azioni della Società, e alla limitata liquidità del titolo sulla base di volumi giornalmente negoziati negli ultimi sei mesi, pari ad Euro 1,94. Rispetto a tale valore, il Prezzo di Emissione incorpora quindi uno sconto del 7,2%.

Per determinare la percentuale di sconto, il Consiglio di Amministrazione ha considerato, tra l'altro, la liquidità del titolo e, più in generale, la struttura dell'Aumento di Capitale. Il Consiglio sottolinea, inoltre, che l'applicazione di tale sconto rispetto al prezzo di mercato per azione è coerente con la prassi adottata in operazioni analoghe. L'applicazione dello sconto permette, inoltre, alla Società, di procedere con l'Aumento di Capitale in continuità rispetto all'Aumento di Capitale in Opzione e all'Aumento di Capitale con Esclusione del Diritto di Opzione.

A tal proposito, si precisa che per gli emittenti aventi azioni ammesse a quotazione su sistemi multilaterali di negoziazione, come Euronext Growth Milan, è prassi utilizzare quale metodo valutativo per la verifica del valore del proprio capitale il metodo delle quotazioni di borsa. Tale metodologia, in grado di meglio fornire una valutazione continua degli emittenti, risulta altresì in linea con quanto stabilito dall'art. 2441, comma 6, c.c. e consente di individuare il reale valore economico del capitale della Società, in quanto il valore di negoziazione delle azioni esprime il valore attribuito dal mercato alle azioni scambiate, riflettendo le aspettative del mercato circa l'andamento economico e finanziario della Società.

Si precisa infine che, ai sensi dell'articolo 2441, comma 6 c.c., il Collegio Sindacale sarà chiamato ad esprimersi sulla congruità del Prezzo di Emissione.

3. Periodo previsto per l'esecuzione dell'Aumento di Capitale e modalità di esecuzione

L'esecuzione dell'Aumento di Capitale è prevista entro il 31 dicembre 2025. Qualora l'Aumento di Capitale non fosse integralmente sottoscritto entro il predetto termine finale di sottoscrizione, il capitale sociale risulterà aumentato dell'importo derivante dalle sottoscrizioni effettuate entro il suddetto termine.

4. Godimento delle azioni di nuova emissione

Le azioni di nuova emissione avranno godimento regolare e pertanto garantiranno ai sottoscrittori pari diritti rispetto alle azioni ordinarie già in circolazione al momento dell'emissione e saranno rese disponibili nei tempi tecnici previsti per l'espletamento delle relative formalità.

5. Modifiche allo statuto sociale conseguenti all'aumento di capitale

L'esecuzione dell'Aumento di Capitale comporta la modifica dello statuto sociale, con riferimento all'importo del capitale sociale e al numero delle azioni ordinarie in circolazione, di cui all'art. 6 dello statuto della Società.

¹ Si precisa che tale importo è stato calcolato sulla base del valore del patrimonio netto e del n. di azioni in circolazione precedenti all'esecuzione dell'Aumento di Capitale in Opzione.

Di seguito si illustrano nel merito le proposte di modifica in oggetto. La parte in grassetto è quella che sarà aggiunta in via transitoria per effetto della delibera di cui al presente punto all'ordine del giorno.

Successivamente all'esecuzione e all'efficacia dell'Aumento di Capitale, l'art. 6 dello statuto sociale sarà modificato con l'eliminazione della parte in grassetto e l'inserimento, al primo comma, dell'importo del nuovo capitale sociale e del nuovo numero delle azioni rappresentative dello stesso.

Testo vigente	Testo proposto
Articolo 6 – Capitale sociale	Articolo 6 – Capitale sociale
<p>Il capitale sociale ammonta ad Euro 78.958,08 (settantottomila novecentocinquantotto virgola zero otto) ed è suddiviso in n. 3.947.904 (tre milioni novecentoquarantasettemila novecentoquattro) azioni senza indicazione del valore nominale di cui:</p> <ul style="list-style-type: none"> · n. 3.399.247 (tre milioni trecentonovantanove mila duecentoquarantasette) azioni ordinarie (le "Azioni Ordinarie"); e · n. 548.657 (cinquecentoquarantottomila seicentocinquantasette) azioni a voto plurimo (le "Azioni a Voto Plurimo" e, congiuntamente alle Azioni Ordinarie, le "Azioni"). Il capitale può essere aumentato, anche più volte, con l'emissione di nuove azioni, anche di categorie speciali, mediante delibera dell'Assemblea straordinaria, che determinerà i privilegi e diritti spettanti a tali Azioni nei limiti consentiti dalla legge. La Società può emettere azioni, anche di speciali categorie, da assegnare gratuitamente ai sensi dell'articolo 2349 del Codice Civile. Il capitale può inoltre essere aumentato mediante conferimenti in natura o il conferimento di crediti, osservando le disposizioni di legge. L'Assemblea, con apposita delibera adottata in sede straordinaria, potrà attribuire all'organo amministrativo la facoltà ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile di aumentare in una o più volte il capitale sino ad un ammontare determinato e per il periodo massimo di 5 (cinque) anni dalla data della deliberazione, anche con esclusione del diritto di opzione. La delibera di aumento del capitale assunta dall'organo amministrativo in esecuzione di detta delega dovrà risultare da verbale redatto da un Notaio. Qualora le azioni siano ammesse alle negoziazioni su mercati regolamentati e su sistemi multilaterali di negoziazione, ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, secondo periodo del Codice Civile, in sede di aumento di capitale è possibile escludere il diritto di opzione nei limiti del 10% (dieci per cento) del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione dalla società incaricata della revisione legale. In ogni caso è esclusa la necessità di approvazione ai sensi dell'articolo 2376 c.c. di delibere assembleari aventi ad oggetto la, e/o connesse alla quotazione delle azioni su mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione. L'Assemblea in data 31 ottobre 2022 ha deliberato, condizionatamente all'efficacia della delibera di trasformazione in società per azioni, di attribuire 	<p>Il capitale sociale ammonta ad Euro 78.958,08 (settantottomila novecentocinquantotto virgola zero otto) ed è suddiviso in n. 3.947.904 (tre milioni novecentoquarantasettemila novecentoquattro) azioni senza indicazione del valore nominale di cui:</p> <ul style="list-style-type: none"> · n. 3.399.247 (tre milioni trecentonovantanove mila duecentoquarantasette) azioni ordinarie (le "Azioni Ordinarie"); e · n. 548.657 (cinquecentoquarantottomila seicentocinquantasette) azioni a voto plurimo (le "Azioni a Voto Plurimo" e, congiuntamente alle Azioni Ordinarie, le "Azioni"). Il capitale può essere aumentato, anche più volte, con l'emissione di nuove azioni, anche di categorie speciali, mediante delibera dell'Assemblea straordinaria, che determinerà i privilegi e diritti spettanti a tali Azioni nei limiti consentiti dalla legge. La Società può emettere azioni, anche di speciali categorie, da assegnare gratuitamente ai sensi dell'articolo 2349 del Codice Civile. Il capitale può inoltre essere aumentato mediante conferimenti in natura o il conferimento di crediti, osservando le disposizioni di legge. L'Assemblea, con apposita delibera adottata in sede straordinaria, potrà attribuire all'organo amministrativo la facoltà ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile di aumentare in una o più volte il capitale sino ad un ammontare determinato e per il periodo massimo di 5 (cinque) anni dalla data della deliberazione, anche con esclusione del diritto di opzione. La delibera di aumento del capitale assunta dall'organo amministrativo in esecuzione di detta delega dovrà risultare da verbale redatto da un Notaio. Qualora le azioni siano ammesse alle negoziazioni su mercati regolamentati e su sistemi multilaterali di negoziazione, ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, secondo periodo del Codice Civile, in sede di aumento di capitale è possibile escludere il diritto di opzione nei limiti del 10% (dieci per cento) del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione dalla società incaricata della revisione legale. In ogni caso è esclusa la necessità di approvazione ai sensi dell'articolo 2376 c.c. di delibere assembleari aventi ad oggetto la, e/o connesse alla quotazione delle azioni su mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione. L'Assemblea in data 31 ottobre 2022 ha deliberato, condizionatamente all'efficacia della delibera di trasformazione in società per azioni, di attribuire

DOTSTAY S.p.A.

Via Benigno Crespi n° 57, 20159, Milano (MI)

Web www.dotstay.com | E-mail info@dotstay.com

P.IVA 08369730968

<p>al Consiglio di Amministrazione la delega, ai sensi dell'art. 2443 c.c., di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte ed in via scindibile o inscindibile, con o senza warrant e anche a servizio dell'esercizio dei warrant, entro e non oltre il 31 ottobre 2027, per massimi euro 10.000.000 (diecimilioni), comprensivi di sovrapprezzo, nel rispetto del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 c.c., o anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 comma 4, primo e secondo periodo, c.c., ovvero nei limiti del 10% (dieci per cento) del capitale sociale preesistente, e ai sensi dell'art. 2441 comma 5 c.c. (e art. 2441, comma 4, secondo periodo, c.c., ove applicabile) in quanto da riservare a investitori qualificati e/o investitori professionali (anche esteri); con facoltà di prevedere l'immediata efficacia delle sottoscrizioni, emettendo azioni ordinarie. In data 12 dicembre 2022 il Consiglio di Amministrazione in esecuzione parziale della delega conferita dall'assemblea in data 31 ottobre 2022 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, ai sensi dell'articolo 2439 c.c., con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441 commi 4 e 5 - 3 - c.c. per massimi nominali Euro 21.429,56 (ventunomila quattrocentoventinove virgola cinquantasei), oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime 1.071.428 (unmiiionesettantunomilaquattrocentoventotto) azioni ordinarie di nuova emissione, a servizio dell'operazione di quotazione su Euronext Growth Milan. In pari data, inoltre, il Consiglio di Amministrazione, in esecuzione parziale della delega conferita dall'assemblea in data 31 ottobre 2022, ha deliberato di aumentare del capitale sociale a pagamento in via scindibile e progressiva, da effettuarsi in una o più tranches, per massimi Euro 1.566.964 (un milione cinquecentosessantaseimila novecentosessantaquattro) comprensivo di sovrapprezzo mediante emissione di massime n. 267.857 (duecentosessantasettemilaottocentocinquantasette) azioni ordinarie di nuova emissione, con esclusione del diritto di opzione, a servizio dell'esercizio dei Warrant "Warrant Dotstay" e con termine finale al 31 dicembre 2025". Il Consiglio di Amministrazione della Società in data 20 novembre 2024, in parziale esercizio della delega conferita, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, dall'assemblea straordinaria degli azionisti in data 31 ottobre 2022, ha deliberato (i) di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, per massimi Euro 2.000.000 (duemilioni) comprensivi di sovrapprezzo, da liberarsi in denaro, mediante emissione di nuove azioni ordinarie prive di valore nominale espresso e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione agli azionisti della Società ai sensi dell'articolo 2441, comma 1 del codice civile. In esecuzione della delibera di aumento di capitale assunta dal Consiglio di Amministrazione della Società del 20 novembre 2024, in data 27 novembre 2024 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di procedere all'emissione di massime n. 1.025.333 (un milione venticinquemila</p>	<p>al Consiglio di Amministrazione la delega, ai sensi dell'art. 2443 c.c., di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte ed in via scindibile o inscindibile, con o senza warrant e anche a servizio dell'esercizio dei warrant, entro e non oltre il 31 ottobre 2027, per massimi euro 10.000.000 (diecimilioni), comprensivi di sovrapprezzo, nel rispetto del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 c.c., o anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 comma 4, primo e secondo periodo, c.c., ovvero nei limiti del 10% (dieci per cento) del capitale sociale preesistente, e ai sensi dell'art. 2441 comma 5 c.c. (e art. 2441, comma 4, secondo periodo, c.c., ove applicabile) in quanto da riservare a investitori qualificati e/o investitori professionali (anche esteri); con facoltà di prevedere l'immediata efficacia delle sottoscrizioni, emettendo azioni ordinarie. In data 12 dicembre 2022 il Consiglio di Amministrazione in esecuzione parziale della delega conferita dall'assemblea in data 31 ottobre 2022 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, ai sensi dell'articolo 2439 c.c., con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441 commi 4 e 5 - 3 - c.c. per massimi nominali Euro 21.429,56 (ventunomila quattrocentoventinove virgola cinquantasei), oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime 1.071.428 (unmiiionesettantunomilaquattrocentoventotto) azioni ordinarie di nuova emissione, a servizio dell'operazione di quotazione su Euronext Growth Milan. In pari data, inoltre, il Consiglio di Amministrazione, in esecuzione parziale della delega conferita dall'assemblea in data 31 ottobre 2022, ha deliberato di aumentare del capitale sociale a pagamento in via scindibile e progressiva, da effettuarsi in una o più tranches, per massimi Euro 1.566.964 (un milione cinquecentosessantaseimila novecentosessantaquattro) comprensivo di sovrapprezzo mediante emissione di massime n. 267.857 (duecentosessantasettemilaottocentocinquantasette) azioni ordinarie di nuova emissione, con esclusione del diritto di opzione, a servizio dell'esercizio dei Warrant "Warrant Dotstay" e con termine finale al 31 dicembre 2025". Il Consiglio di Amministrazione della Società in data 20 novembre 2024, in parziale esercizio della delega conferita, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, dall'assemblea straordinaria degli azionisti in data 31 ottobre 2022, ha deliberato (i) di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, per massimi Euro 2.000.000 (duemilioni) comprensivi di sovrapprezzo, da liberarsi in denaro, mediante emissione di nuove azioni ordinarie prive di valore nominale espresso e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione agli azionisti della Società ai sensi dell'articolo 2441, comma 1 del codice civile. In esecuzione della delibera di aumento di capitale assunta dal Consiglio di Amministrazione della Società del 20 novembre 2024, in data 27 novembre 2024 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di procedere all'emissione di massime n. 1.025.333 (un milione venticinquemila</p>
---	---

DOTSTAY S.p.A.

Via Benigno Crespi n° 57, 20159, Milano (MI)

Web www.dotstay.com | E-mail info@dotstay.com

P.IVA 08369730968

trecentotrentatre) nuove azioni ordinarie prive di valore nominale espresso e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, per un importo massimo di Euro 1.845.599,40 (un milione ottocentoquarantacinquemila cinquecentonovantanove virgola quaranta), da liberarsi in denaro e da offrire in opzione agli azionisti della Società ai sensi dell'articolo 2441, comma 1 del codice civile nel rapporto di 1 azione di nuova emissione ogni 3 azioni ordinarie o a voto plurimo possedute al prezzo unitario di sottoscrizione di Euro 1,80 (uno virgola ottanta) di cui Euro 0,02 (zero virgola zero due) da imputare a capitale ed Euro 1,78 (uno virgola settantotto) a titolo di sovrapprezzo e di fissare quale termine ultimo per la sottoscrizione delle azioni la data del 31 marzo 2025 sicché, alla detta data, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte e avrà efficacia, per la parte sottoscritta, sin dal momento della sua sottoscrizione. Ad esecuzione della delega attribuita al Consiglio di Amministrazione dall'assemblea straordinaria degli azionisti in data 31 ottobre 2022, in data 26 giugno 2025 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di aumentare il capitale sociale, a pagamento, in via scindibile anche in una o più tranches da eseguirsi entro il 30 settembre 2025, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, per Euro 500.000 (cinquecentomila), mediante emissione di n. 277.777 (duecentosettantasettemila settecentosettantasette) nuove azioni ordinarie, senza valore nominale, godimento regolare al prezzo di Euro 1,80 (uno virgola ottanta) per azione, di cui Euro 0,02 (zero virgola zero due) da imputare a capitale ed Euro 1,78 (uno virgola settantotto) titolo di sovrapprezzo.

trecentotrentatre) nuove azioni ordinarie prive di valore nominale espresso e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, per un importo massimo di Euro 1.845.599,40 (un milione ottocentoquarantacinquemila cinquecentonovantanove virgola quaranta), da liberarsi in denaro e da offrire in opzione agli azionisti della Società ai sensi dell'articolo 2441, comma 1 del codice civile nel rapporto di 1 azione di nuova emissione ogni 3 azioni ordinarie o a voto plurimo possedute al prezzo unitario di sottoscrizione di Euro 1,80 (uno virgola ottanta) di cui Euro 0,02 (zero virgola zero due) da imputare a capitale ed Euro 1,78 (uno virgola settantotto) a titolo di sovrapprezzo e di fissare quale termine ultimo per la sottoscrizione delle azioni la data del 31 marzo 2025 sicché, alla detta data, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte e avrà efficacia, per la parte sottoscritta, sin dal momento della sua sottoscrizione. Ad esecuzione della delega attribuita al Consiglio di Amministrazione dall'assemblea straordinaria degli azionisti in data 31 ottobre 2022, in data 26 giugno 2025 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di aumentare il capitale sociale, a pagamento, in via scindibile anche in una o più tranches da eseguirsi entro il 30 settembre 2025, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, per Euro 500.000 (cinquecentomila), mediante emissione di n. 277.777 (duecentosettantasettemila settecentosettantasette) nuove azioni ordinarie, senza valore nominale, godimento regolare al prezzo di Euro 1,80 (uno virgola ottanta) per azione, di cui Euro 0,02 (zero virgola zero due) da imputare a capitale ed Euro 1,78 (uno virgola settantotto) titolo di sovrapprezzo.

Ad esecuzione della delega attribuita al Consiglio di Amministrazione dall'assemblea straordinaria degli azionisti in data 31 ottobre 2022, in data 27 novembre 2025 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di aumentare il capitale sociale, a pagamento, in via scindibile anche in una o più tranches da eseguirsi entro il 31 dicembre 2025, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, per massimi Euro 300.000 (trecentomila), mediante emissione di n. 166.666 (centosessantaseimila seicentosessantasei) nuove azioni ordinarie, senza valore nominale, godimento regolare al prezzo di Euro 1,80 (uno virgola ottanta) per azione, di cui Euro 1,78 (uno virgola settantotto) da imputare a capitale ed Euro 0,02 (zero virgola zero due) a titolo di sovrapprezzo.

6. Proposta di delibera del Consiglio di Amministrazione

Signori Consiglieri,

Vi abbiamo convocato in riunione per sottoporre alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

"Il Consiglio di Amministrazione della società Dotstay S.p.A.,

DOTSTAY S.p.A.

Via Benigno Crespi n° 57, 20159, Milano (MI)

Web www.dotstay.com | E-mail info@dotstay.com

P.IVA 08369730968

- tenuto conto di quanto previsto dalla delibera assembleare del 31 ottobre 2022 circa il conferimento della delega ad aumentare il capitale sociale, tra l'altro, ai sensi dell'art 2441, comma 5, del Codice Civile;
- preso atto di quanto illustrato nella Relazione Illustrativa predisposta ai sensi degli artt. 2441 e 2443 del Codice Civile;
- preso atto che l'attuale capitale sociale di Dotstay S.p.A. è pari ad Euro 78.958,08 (settantottomila novecentocinquantotto virgola zero otto), suddiviso in n. 3.947.904 (tre milioni novecentoquarantasettemila novecentoquattro) azioni prive di valore nominale, di cui n. 3.399.247 (tre milioni trecentonovantanove mila duecentoqua-rantasette) azioni ordinarie e n. 548.657 (cinquecentoquarantottomila seicento-cinquantesette) azioni a voto plurimo, ed è interamente sottoscritto e versato;
- preso atto del parere favorevole del Collegio Sindacale circa la congruità del prezzo di emissione;

DELIBERA

- di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, ai sensi dell'articolo 2439 c.c., con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5 c.c., per massimi Euro 300.000 (trecentomila), comprensivi di sovrapprezzo, in una o più tranches, mediante emissione di n. 166.666 (centosessantaseimilaseicentosessantasei) azioni ordinarie a valore nominale inespresso con godimento regolare aventi le caratteristiche indicate nello statuto sociale in essere al momento dell'emissione;
- di determinare il prezzo di emissione delle azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale in Euro 1,80 (uno virgola ottanta) per azione, di cui Euro 0,02 (zero virgola zero due) da imputare a capitale ed Euro 1,78 (uno virgola settantotto) a titolo di sovrapprezzo;
- di fissare quale termine ultimo per la sottoscrizione delle azioni la data del 31 dicembre 2025 precisandosi che, alla detta data, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte, e avrà efficacia, per la parte sottoscritta, sin dal momento della sua sottoscrizione secondo le tempistiche e le modalità determinate dal Consiglio di Amministrazione;
- di modificare, in conseguenza di quanto deliberato, l'articolo 6 dello statuto sociale, inserendo, al termine del vigente testo e quale ultimo paragrafo:
- "Ad esecuzione della delega attribuita al Consiglio di Amministrazione dall'assemblea straordinaria degli azionisti in data 31 ottobre 2022, in data 27 novembre 2025 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di aumentare il capitale sociale, a pagamento, in via scindibile anche in una o più tranches da eseguirsi entro il 31 dicembre 2025, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, per massimi Euro 300.000 (trecentomila), mediante emissione di n. 166.666 (centosessantaseimilaseicentosessantasei) nuove azioni ordinarie, senza valore nominale, godimento regolare al prezzo di Euro 1,80 (uno virgola ottanta) per azione, di cui Euro 1,78 (uno virgola settantotto) da imputare a capitale ed Euro 0,02 (zero virgola zero due) a titolo di sovrapprezzo.;"
- di conferire ogni più ampio potere al Presidente e all'Amministratore Delegato, pro tempore, in via disgiunta tra loro, con facoltà di subdelega, affinché diano esecuzione, con l'osservanza dei termini e delle modalità di legge, alle presenti deliberazioni (mediante la definizione e sottoscrizione di ogni documento, istanza, atto, accordo e documento necessario o opportuno);
- di dare mandato al Presidente e all'Amministratore Delegato, disgiuntamente tra loro e con facoltà di subdelega di apportare, ove opportuno e necessario, aggiunte, modifiche e soppressioni di carattere formale e non sostanziale che risultassero necessarie o comunque che fossero richieste dalle competenti Autorità o da Borsa Italiana S.p.A., anche in sede di iscrizione delle presenti deliberazioni

DOTSTAY S.p.A.

Via Benigno Crespi n° 57, 20159, Milano (MI)

Web www.dotstay.com | E-mail info@dotstay.com

P.IVA 08369730968



nel competente registro delle imprese, sovrintendendo al deposito per l'iscrizione delle presenti de-libere presso il competente ufficio del registro delle imprese e ad ogni connesso e/o conseguente adempimento pubblicitario."

Copia della presente Relazione, nel testo riportato, viene consegnata al Collegio Sindacale, affinché possa esprimersi in merito al proprio parere circa la congruità del criterio di determinazione del prezzo di emissione delle azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale, ai sensi dell'art. 2441, comma 6, c.c..

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Simone Brugnara

DOTSTAY S.p.A.

Via Benigno Crespi n° 57, 20159, Milano (MI)

Web www.dotstay.com | E-mail info@dotstay.com

P.IVA 08369730968