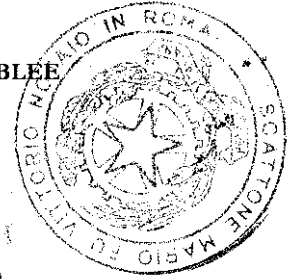


- VERBALE DI ASSEMBLEA
ORDINARIA DEI SOCI -



L'anno duemiladiciannove, il giorno ventitre, del mese di dicembre, alle ore 15.00, in Roma, Via Giuseppe Montanelli n.11A/B, presso lo studio del Notaio MARIO SCATTONE di Roma, è convocata in seconda convocazione l'Assemblea ordinaria della Società:

- "PORTOBELLO S.p.A." con sede in Roma (RM), Via Alessandro Torlonia n. 4/B, capitale sociale Euro 515.270,00 (cinquecentoquindicimiladuecentosettanta virgola zero zero)

interamente versato, iscritta presso il Registro delle Imprese di Roma con il Codice fiscale, Partita IVA e numero di iscrizione 13972731007, R.E.A. di Roma n. 1486865, assemblea convocata in seconda convocazione in questo giorno, luogo ed alle ore 14.30 per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Approvazione del piano di stock grant denominato "Stock Grant Plan 2019 - 2021" destinato ai dipendenti di Portobello o di eventuali società controllate. Deliberazioni inerenti e conseguenti;
2. Approvazione del piano di stock option denominato "Stock Option Plan 2019 - 2021" destinato agli amministrativi esecutivi di Portobello. Deliberazioni inerenti e conseguenti;
3. Determinazione dell'emolumento spettante all'organo amministrativo ai sensi dell'art. 2389 cod. civ. Deliberazioni inerenti e conseguenti;
4. Approvazione del regolamento assembleare.

È PRESENTE:

- BACCHI ROBERTO, nato a Roma (RM) il 6 giugno 1952, domiciliato per la carica presso la sede legale ove sopra, il quale interviene alla presente assemblea nella qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione della predetta società.

Detto componente, assume la presidenza dell'Assemblea a norma di statuto e su designazione degli intervenuti.

Il presidente verificato che:

- il capitale sociale sottoscritto e versato è di euro 515.270,00 (cinquecentoquindicimiladuecentosettanta virgola zero zero) ed è suddiviso in numero 2.715.800 (duemilionesettecentoquindicimilaottocento) azioni ordinarie senza espressione del valore nominale, ammesse alle negoziazioni sull' AIM Italia organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.;

- la Società non detiene azioni proprie ;

- l'Assemblea è stata regolarmente convocata in questo giorno, luogo e alle ore 14.30 in seconda convocazione a norma di legge e di Statuto, come da avviso recante tutte le indicazioni richieste dalle vigenti disposizioni normative e regolamentari ed in conformità alle stesse, pubblicato in data 2 dicembre 2019 sul quotidiano "ITALIA OGGI" alla pagina n.6 nonché sul sito internet della Società alla sezione <http://https://www.portobellogroup.it/assemblee.asp>



LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

https://www.portobellogroup.it/cms/images/pdf/Modello-Delega_Assemblea.pdf;

- e' andata deserta l'assemblea in prima convocazione , regolarmente convocata con i mezzi di cui sopra per il giorno 20.dicembre 2019 alle ore 14,30 come risulta da Verbale di Assemblea Deserta a rogito del Notaio Mario SCATTONE di Roma in pari data rep.n.61312/22262 in corso di registrazione perche' in termini.

Il Presidente ricorda ai presenti che le azioni della Società sono ammesse alle negoziazioni sul sistema multilaterale di negoziazione denominato AIM Italia Mercato Alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("AIM Italia").

Il Presidente dà quindi atto che:

- del Consiglio di Amministrazione è presente il componente quale Presidente ed i signori PRETE SIMONE, come sopra generalizzato, Vice presidente ed Amministratore Delegato;

- PIGNATELLI FABIO, nato a Roma (RM) il giorno 8 settembre 1972, quale Consigliere ed Amministratore Indipendente; assente giustificato

il consigliere PELIGRA PIETRO, nato a Vittoria (RG) il 5 giugno 1978 ;

- del Collegio Sindacale sono presenti:

- CIRONE ALESSANDRO quale Presidente e VENEZIANO MASSIMO sindaco effettivo;

- è altresì presente in audioconferenza la dottoressa MOLLE BARBARA, Sindaco effettivo,

- sono state eseguite a norma di legge e di statuto e nei termini previsti, le comunicazioni utili ai sensi dell'art. 13 dello Statuto sociale, a legittimare l'intervento in Assemblea da parte degli Azionisti presenti o rappresentati;

- sono intervenuti numero 4 (quattro) azionisti aventi diritto al voto rappresentanti

complessivamente, in proprio o per delega, n. 1.671.500 (unmilione-seicentosetantunmilacinquecento) azioni ordinarie pari al 61,547% (sessantuno virgola cinquecentoquarantasette per cento) delle n. 2.715.800 (duemilionesettecentoquindicimilaottocento) azioni ordinarie costituenti il capitale sociale, e precisamente gli azionisti:

- PRETE SIMONE, titolare di numero 600.000 (seicentomila) azioni pari al 22,093% (ventidue virgola zero novantatre per cento);

- Società "EXPANDI s.r.l.", con sede in Roma Lungotevere Pietra Papa n. 99, capitale sociale Euro 10.000,00 (diecimila virgola zero zero), codice fiscale e numero di iscrizione al registro delle Imprese di Roma 14896701001, titolare di numero 133.333 (centotrentatremilatrecentotrentatre) azioni pari al pari al 4,910% (quattro virgola novecentodieci per cento) del capitale sociale, in persona di PANFILI ROBERTO, nato a Roma il 29 agosto 1978 giusta delega ai sensi di legge e statuto, depositata agli atti sociali;

- AMICUCCI PATRIZIA, nata a Roma il 29 luglio 1950, titolare di numero 666.667 (seicentosestantaseimilaseicentosestantasette) azioni pari al 24,548% (ventiquattro virgola cinquecentoquarantotto



LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

per cento) del capitale sociale , in persona di PANFILI ROBERTO, come sopra generalizzato, giusta delega ai sensi di legge e statuto, depositata agli atti sociali;

- HI CAPITAL ADVISORS LTD, con sede in Londra (Gran Bretagna), VAT number 290305716, titolare di numero 271.500 (duecentosettantunmilacinquecento) azioni pari al 9,997% (nove virgola novecentonovantasette per cento) del capitale sociale in persona di PANFILI ROBERTO, come sopra generalizzato, giusta delega ai sensi di legge e statuto, depositata agli atti sociali.

Il foglio di presenza della presente adunanza viene depositato agli atti sociali ed in copia allegato al presente verbale sotto la lettera "A".

Il Presidente dichiara la Assemblea validamente costituita in seconda convocazione ed idonea a deliberare sugli argomenti all'ordine del giorno, come sopra indicati.

Il Presidente comunica che:

1) non sono intervenute richieste di integrazione dell'ordine del giorno;

2) che in base alle informazioni e comunicazioni pervenute alla società i soggetti che risultano direttamente o indirettamente possessori di azioni con diritto di voto in misura al 5% del capitale sociale sono solo i predetti azionisti PRETE SIMONE, "EXPANDI s.r.l." AMICUCCI PATRIZIA e HI CAPITAL ADVISORS LTD, nella misura in precedenza indicata, oltre a "FINNAT FIDUCIARIA SOCIETÀ PER AZIONI " assente giustificato;

3) il modulo di delega è stato messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet della Società.

Il Presidente quindi richiede formalmente che i partecipanti all'odierna Assemblea dichiarino l'eventuale sussistenza di cause di impedimento o sospensione del diritto di voto, o dell'esistenza di patti parasociali, ai sensi delle vigenti disposizioni di legge e dello Statuto Sociale, non conosciute dal Presidente e dal Collegio Sindacale.

Il Presidente quindi informa i presenti che dopo la presentazione degli argomenti all'ordine del giorno verrà data la parola agli Azionisti che vorranno intervenire;

Il Presidente a questo punto precisa che, nulla osta a deliberare su quanto in ordine del giorno ed a tal proposito chiama a fungere da segretario il dott. ANDREA DI MUZIO che presente accetta.

Il Presidente comunica che la votazione sugli argomenti all'ordine del giorno avverrà per alzata di mano, e che gli Azionisti contrari e/o astenuti dovranno comunicare il loro nominativo ai fini della inerente verbalizzazione.

Il Presidente , passa quindi alla trattazione del primo punto posto alla parte ordinaria dell' ordine del giorno e precisamente

"1. Approvazione del piano di stock grant denominato "Stock Grant Plan 2019 - 2021" destinato ai dipendenti di Portobello o di eventuali società controllate. Deliberazioni inerenti e conseguenti;"

Il Presidente illustra all'Assemblea quanto risultante dalla relazione del Consiglio di Amministrazione del 4 novembre 2019 , dalla quale si evince che sempre nell'ottica di incentivare i prestatori di lavoro dipendente di Portobello e/o delle eventuali e future società controllate,



propone all'Assemblea di deliberare favorevolmente in merito all'aumento gratuito del capitale sociale di Portobello ai sensi dell'art. 2349, comma 1, cod. civ. (l'"Aumento di Capitale Gratuito") a servizio del piano di stock grant denominato "Stock Grant Plan 2019-2021".

Si propone quindi di deliberare l'aumento gratuito al servizio del Piano di Stock Grant da effettuarsi in via scindibile ed ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2349, comma 1, cod. civ., fino ad un ammontare massimo pari ad euro 42.400,00 (quarantaduemilaquattrocento/00) ad incremento del capitale sociale, corrispondente a numero n. 212.000 (duecentododicimila) azioni ordinarie di nuova emissione, prive di indicazione del valore nominale espresso e a godimento regolare, mediante l'utilizzo di una corrispondente parte delle riserve di utili. I dipendenti dell'Emittente e/ o di eventuali società controllate ai quali assegnare le suddette azioni saranno individuati di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione della Società secondo le modalità indicate nel Piano di SG, le azioni potranno essere assegnate in più Tranche e con periodi di vesting diversi, al ricorrere di determinate condizioni di cui al regolamento del Piano di SG.

Il Presidente, fermo restando la possibilità di utilizzare azioni proprie detenute nel portafoglio titoli ai sensi dell'autorizzazione all'acquisto di cui all'art. 2357 del cod. civ. al fine di dare attuazione al predetto Piano di SG, invita l'Assemblea ad attuare l'Aumento di Capitale Gratuito, ai sensi dell'articolo 2349, comma 1, cod. civ., attingendo utili o riserve di utili disponibili che il Consiglio di Amministrazione della Società ha già individuato.

Il Consiglio di Amministrazione avrà la facoltà di aumentare il capitale sociale una o più volte, in base alle necessità e alle modalità di assegnazione delle azioni indicate dal Piano di Stock Grant. Le nuove azioni Portobello rinvenienti dall'Aumento di Capitale Gratuito saranno pertanto assegnate ai Beneficiari SG, con riferimento a ciascuna delle 3 (tre) distinte Tranche del Piano di SG, subordinatamente alla verifica da parte del Consiglio di Amministrazione del raggiungimento degli obiettivi di performance della Società e/o personali, come di volta in volta individuati con riferimento a ciascun Beneficiario SG e per ciascuna Tranche.

In particolar modo, le nuove azioni Portobello rinvenienti dall'Aumento di Capitale Gratuito saranno assegnate durante i seguenti 3 (tre) periodi di assegnazione, ovvero entro 60 (sessanta) giorni dalla data di approvazione del bilancio dell'Emittente al: (i) al 31 dicembre 2019 per quanto riguarda la prima Tranche; (ii) al 31 dicembre 2020 per quanto riguarda la seconda Tranche; e (iii) al 31 dicembre 2021 per quanto riguarda la terza Tranche.

Essendo l'Aumento di Capitale Gratuito connotato dal requisito della scindibilità, in caso di mancata assegnazione delle azioni entro il termine ultimo indicato dal Piano di Stock Grant, il capitale aumenterà di un importo pari alle assegnazioni effettuate.

Il Presidente inoltre congiuntamente al Collegio Sindacale, quest'ultimo in persona come sopra, dichiarano che l'attuale capitale sociale di Euro 515.270,00 (cinquecentoquindicimiladuecentosettanta virgola zero zero) risulta essere interamente sottoscritto e versato, che le at-

LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

tuali azioni sono state totalmente liberate, che alla data odierna non risultano perdite di esercizio.

Il Presidente rileva in primo luogo che, rispetto alle presenze dichiarate in apertura, nessuno si è assentato.

Nessun chiedendo la parola il Presidente dichiara chiusa la discussione e pone in votazione la proposta del Consiglio di Amministrazione.

Il Presidente dà atto che gli azionisti presenti, in proprio e per delega, hanno espresso voto favorevole. L'assemblea, con votazione espressa per alzata di mano, secondo l'accertamento fattone dal Presidente, all'unanimità dei presenti in Assemblea:

delibera:

1) - di aumentare il capitale sociale gratuitamente ed in via scindibile, ai sensi dell'art. 2349 cod. civ. e dell'art. 28, comma 5 dello Statuto Sociale, da collocare entro il termine ultimo del 31 agosto 2022, a servizio del piano di stock grant denominato "Stock Grant Plan 2019-202" destinato ai dipendenti di Portobello e/o delle eventuali società controllate, per massimo di euro 42.400,00 (quarantaduemilaquattrocento/00), da imputarsi integralmente a capitale sociale, corrispondenti ad un numero massimo di n. 212.000 (duecentododicimila) azioni ordinarie Portobello, prive di indicazione del valore nominale espresso ed aventi godimento regolare, con imputazione di euro 0,20 (zero/20) per ciascuna nuova azione ad incremento del capitale sociale, da eseguirsi in più tranches, nei termini e alle condizioni del suddetto piano, mediante l'utilizzo, per l'importo sopraindicato ad incremento del capitale sociale, di una parte corrispondente della riserva disponibile denominata "Riserva straordinaria" della Società;

2) di rinviare alla successiva assemblea straordinaria da tenersi oggi stesso subito dopo la presente adunanza, la modifica dell'articolo 6 - (Capitale sociale) del vigente Statuto Sociale.

3) di conferire al Consiglio di Amministrazione, con espressa facoltà di sub-delega ad uno o più membri dello stesso, ogni più ampio potere affinché provveda a dare esecuzione alla deliberazione sopra adottata, ivi compreso quello di:

(i) procedere all'emissione in più tranches, nei termini e alle condizioni previste dal piano di stock grant denominato "Stock Grant Plan 2019-2021", delle nuove azioni a servizio del piano medesimo,

(ii) apportare le correlate modifiche all'art. 6 del vigente Statuto Sociale, al fine di adeguare conseguentemente l'ammontare del capitale sociale, nonché

(iii) effettuare l'attestazione di cui all'art. 2444 cod. civ. ed il deposito di volta in volta dello Statuto Sociale riportante l'ammontare aggiornato del capitale sociale ai sensi dell'art. 2436 cod. civ."

Il Presidente comunica che la proposta è stata approvata all'unanimità dei presenti.

Il Presidente, passa quindi alla trattazione del secondo punto posto alla parte straordinaria all'ordine del giorno e precisamente

2. Approvazione del piano di stock option denominato "Stock



LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

Option Plan 2019 - 2021" destinato agli amministrativi esecutivi di Portobello. Deliberazioni inerenti e conseguenti;

Il Presidente illustra all'Assemblea la relazione del Consiglio di Amministrazione del 4 novembre 2019 e del collegio Sindacale del 18 novembre 2019 dalla quale risulta che il Consiglio dell'Amministrazione ha proposto all'Assemblea dei soci di deliberare un aumento di capitale sociale a pagamento, scindibile e con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, cod. civ., fino ad un ammontare massimo (comprensivo di sovrapprezzo) pari ad euro 816.000,00 (ottocentosedicimila/00), mediante l'emissione di un numero massimo di 340.000 (trecentoquarantamila) nuove azioni ordinarie Portobello, senza indicazione del valore nominale espresso ed aventi godimento regolare, ("Aumento di Capitale Riservato") a servizio del piano di stock option denominato "Stock Option Plan 2019-2021" destinato agli amministratori esecutivi della Società, di volta in volta in carica.

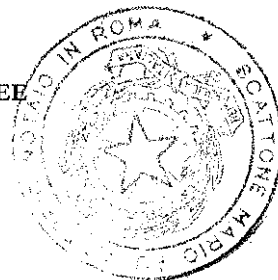
Il Piano di Stock Option, predisposto ed approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 4 novembre 2019, per quanto di propria competenza, prevede l'attribuzione ai Beneficiari SO a titolo gratuito di diritti di opzione condizionati che - una volta maturati ai sensi del regolamento del Piano di SO e conseguentemente esercitati - conferiscono ai relativi titolari il diritto a sottoscrivere azioni ordinarie di Portobello ad un prezzo prestabilito.

Il Piano di SO, in linea con le prassi diffuse sui mercati finanziari, costituisce, a giudizio del Consiglio di Amministrazione di Portobello, uno strumento di incentivazione, fidelizzazione ed attrazione dei Beneficiari SO, essendo al contempo volto a (i) realizzare un diretto coinvolgimento nel processo di creazione di valore della Società da parte di risorse che ricoprono posizioni apicali e svolgono attività, anche di indirizzo, rilevanti per la crescita e lo sviluppo di Portobello, nonché (ii) allineare gli interessi di tali risorse - considerate strategiche per la Società - a quelli degli Azionisti, orientando per effetto il loro operato verso strategie volte al perseguimento di risultati di medio periodo.

La Società, infatti, ritiene che il Piano di Stock Option costituisca un utile strumento di retention ed attraction degli amministrativi esecutivi dell'Emittente, in quanto risulta idoneo, inter alia, a: (i) incentivare i Beneficiari SO, anche a ragione del loro diretto contributo ai fini dell'effettiva creazione di nuovo valore per la Società, favorendone (a) la fidelizzazione attraverso l'attribuzione del diritto a sottoscrivere azioni ordinarie della Società ad un prezzo favorevole, condizione che, per sua natura, favorisce l'allineamento degli interessi dei Beneficiari SO con quelli degli Azionisti in un orizzonte di medio periodo, e (b) un miglioramento della performance attraverso la programmazione di obiettivi finalizzati al miglioramento ultimo della performance di Portobello, al raggiungimento dei quali le opzioni diverranno mature e per l'effetto si potranno sottoscrivere le predette azioni Portobello; (ii) legare la remunerazione delle risorse chiave all'effettiva creazione di nuovo (e diretto) valore per la Società nel medio periodo; e (iii) introdurre politiche di retention volte a fidelizzare le risorse chiave e ad in-



LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE



centivare la permanenza nella Società, migliorando la competitività di Portobello sul mercato del lavoro.

Il Piano di SO ha per oggetto l'attribuzione a titolo gratuito di complessivi massimi n. 340.000 (trecentoquarantamila) diritti di opzione attributivi del diritto di sottoscrivere, ad un prezzo preventivamente stabilito, un pari numero di azioni ordinarie Portobello, condizionata-mente alla relativa maturazione, ovvero al raggiungimento di prede-terminati obiettivi di performance della Società e/o personali, di volta in volta stabiliti per ciascun Beneficiario SO, nel rispetto dei termini e alle condizioni di cui al Piano di Stock Option (le "Opzioni").

Le Opzioni saranno attribuite ai Beneficiari SO a titolo personale, non saranno trasferibili né disponibili inter vivos e non potranno essere costituite in pegno né in garanzia.

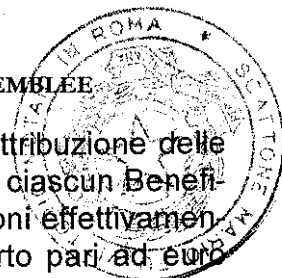
Per dare esecuzione a quanto precede, si renderà necessario delibe-rare favorevolmente in merito ad un aumento di capitale sociale del- l'Emittente a pagamento, in via scindibile e con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, cod. civ., mediante l'emissione di massime n. 340.000 (trecentoquarantamila) azioni ordi- narie Portobello prive di indicazione del valore nominale espresso e a godimento regolare (pari altresì al numero massimo di Opzioni dispo- nibili) a servizio del Piano di SO.

Si precisa che la proposta del predetto aumento di capitale a paga- mento, con esclusione del diritto di opzione, sarà sottoposta all'esame e deliberazione dell'Assemblea in seduta straordinaria quale terzo punto all'ordine del giorno. Per maggiori informazioni in merito, si rin- via a tale sezione della presente Relazione Illustrativa.

Il Piano di Stock Option, al pari del Piano di Stock Grant, prevede l'at- tribuzione delle Opzioni complessivamente attribuibili in 3 (tre) distin- te tranche corrispondenti ai 3 (tre) distinti esercizi sociali in cui si arti- cola il piano e che si chiuderanno rispettivamente al 31 dicembre 2019, 2020 e 2021 in cui si articola il Piano di SO (le "Tranche").

Per ciascuna Tranche dovranno essere conseguiti da ciascun Benefi- ciario SO gli obiettivi di performance della Società e/o personali, an- nuali, predeterminati e misurabili, cui è subordinata la maturazione delle Opzioni e quindi il diritto di sottoscrivere un pari numero di azio- ni Portobello ad un prezzo prestabilito. Detti obiettivi saranno determi- nati dal Consiglio di Amministrazione, con astensione, di volta in volta e se del caso, del relativo Beneficiario SO direttamente interessato, potendosi pertanto optare, con riferimento ad ogni singolo Beneficia- rio SO e/o a ciascuna Tranche, per la determinazione di solo obiettivi di performancè della Società, di solo obiettivi personali ovvero anche di entrambi congiuntamente.

Pertanto, per ciascuna Tranche, e dunque con riferimento al rispetti- vo esercizio sociale, ai sensi del regolamento del Piano di SO si pre- vede: (i) l'assegnazione gratuita ai Beneficiari SO di un certo numero di Opzioni, ad insindacabile giudizio del Consiglio di Amministrazione con astensione, di volta in volta e se del caso, del relativo Beneficia- rio SO direttamente interessato; (ii) un periodo di maturazione delle Opzioni annuale; (iii) la verifica da parte del Consiglio di Amministra- zione del conseguimento degli obiettivi di performance della Società



e/o personali, così come individuati al momento di attribuzione delle Opzioni; e (iv) un determinato periodo di tempo in cui ciascun Beneficiario SO potrà esercitare, in tutto o in parte, le Opzioni effettivamente maturate mediante la corresponsione di un importo pari ad euro 2,40 (due/40) per ciascuna azione Portobello che si intende sottoscrivere (c.d. strike price).

A tal riguardo, si prevedono 3 (tre) distinti periodi di esercizio (i "Periodi di Esercizio") come segue: (i) dall'1 luglio 2020 al 31 ottobre 2020 per quanto riguarda le Opzioni maturate relative alla prima Tranche; (ii) dall'1 luglio 2021 al 31 ottobre 2021 per quanto riguarda le Opzioni maturate relative alla seconda Tranche; e (iii) dall'1 luglio 2022 al 31 ottobre 2022 per quanto riguarda le Opzioni maturate relative alla terza Tranche.

Inoltre, è prevista la facoltà (ma non l'obbligo) in capo al Consiglio di Amministrazione di procedere ad una rettifica del rapporto di assegnazione tra Opzioni e azioni ovvero ad un'autorizzazione all'esercizio anticipato delle Opzioni qualora ne ricorrano i presupposti in determinate ipotesi, secondo le migliori prassi dei mercati di capitali. Tra tali ipotesi, sono comprese quelle di: (i) perfezionamento di operazioni sul capitale dell'Emittente; (ii) perfezionamento di operazioni straordinarie particolarmente rilevanti (come fusioni o scissioni); e (iii) promozione di un'offerta pubblica di acquisto o di scambio avente per oggetto le azioni di Portobello.

In aggiunta a quanto precede, il Consiglio di Amministrazione, con l'astensione di volta in volta del Beneficiario SO direttamente interessato se ancora in carica, si riserva la facoltà unilaterale di ottenere la revoca, anche parziale, delle Opzioni non ancora esercitate nell'eventualità in cui si sia infra tempo accertato che il raggiungimento dei predeterminati obiettivi di performance della Società e/o personali sia stato influenzato da comportamenti fraudolenti, colposi, contrari a norme di legge e/o aziendali del relativo Beneficiario SO (il cd. "Claw Back SO").

La competenza per l'attuazione del Piano di SO spetterà al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, previa astensione se del caso del Beneficiario SO direttamente interessato, Consiglio di Amministrazione che sarà incaricato a tal riguardo dall'Assemblea.

Il Piano di Stock Option, infine, essendo servito da un aumento di capitale a pagamento e con esclusione del diritto di opzione, avrà effetti diluitivi sul capitale sociale di Portobello e sui suoi Azionisti.

Il Piano di Stock Option è rivolto agli amministratori esecutivi della Società, come di volta in volta in carica, a ragione del diretto contributo apportato ai fini dell'effettiva creazione di nuovo valore per Portobello e per gli Azionisti nel medio periodo.

Il Piano di Stock Option prevede, inoltre, quale condizione per l'accredito delle azioni sui conti deposito dei Beneficiari SO, il mantenimento del rapporto organico in essere con la Società e disciplina altresì i diritti spettanti a quest'ultimi in caso di cessazione del relativo rapporto dovuta a ipotesi di c.d. "bad leaver" o di c.d. "good leaver", secondo l'usuale prassi di mercato per piani di incentivazione analoghi.

Si segnala altresì che i Beneficiari SO sono "parti correlate" della So-

LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE



cietà ai sensi della definizione di cui alla Procedura OPC, ma non troverà applicazione la relativa disciplina in quanto si rientrerebbe in un caso di esclusione espressamente previsto dall'art. 11.1(d) della Procedura OPC relativamente "ai piani di compensi basati su strumenti finanziari approvati dall'Assemblea e alle relative operazioni esecutive".

Il Piano di SO avrà durata pari a 3 (tre) esercizi sociali, fermo restando l'esercizio delle Opzioni maturate da parte dei Beneficiari SO relativamente alla terza Tranche nel successivo esercizio sociale, in linea con le previsioni contenute nel regolamento del Piano di Stock Option.

Le azioni ordinarie Portobello sottoscritte ai sensi del presente Piano di SO saranno soggette ad un vincolo di intrasferibilità (c.d. "lock-up") della durata di 90 (novanta) giorni a partire dalla data di accredito delle azioni stesse, che dovrà avvenire entro 15 (quindici) giorni di borsa aperta dal termine di ciascun Periodo di Esercizio.

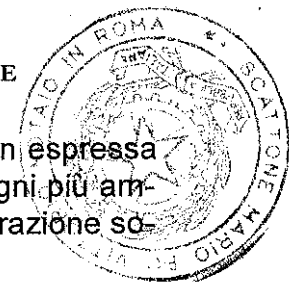
Il Presidente inoltre congiuntamente al Collegio Sindacale, quest'ultimo in persona come sopra, dichiarano che l'attuale capitale sociale di Euro 515.270,00 (cinquecentoquindicimiladuecentosettanta virgola zero zero) risulta essere interamente sottoscritto e versato, che le attuali azioni sono state totalmente liberate, che alla data odierna non risultano perdite di esercizio. Viene data inoltre lettura del parere del Collegio Sindacale che viene allegato al presente verbale.

Il Presidente rileva in primo luogo che, rispetto alle presenze dichiarate in apertura, nessuno si è assentato.

Il Presidente dà atto che gli azionisti presenti, in proprio e per delega, hanno espresso voto favorevole. L'assemblea, con votazione espressa per alzata di mano, secondo l'accertamento fattone dal Presidente, all'unanimità dei presenti in Assemblea:

delibera:

1. di approvare il piano di stock option denominato "Stock Option Plan 2019-2021" destinato agli amministratori esecutivi di Portobello e concernente l'attribuzione di opzioni a sottoscrivere, ad un prezzo predefinito, azioni ordinarie della Società, secondo quanto esposto in narrativa e dettagliatamente rappresentato nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;
2. di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni potere necessario e opportuno per dare completa ed integrale attuazione al piano di stock option denominato "Stock Option Plan 2019-2021", in particolare, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, ogni potere al fine di determinare il numero delle opzioni da attribuire a ciascun beneficiario, definire gli obiettivi di performance della Società e/o personali con riferimento a ciascun beneficiario e per ciascuna tranche del piano, verificare il raggiungimento di tali obiettivi, procedere all'assegnazione delle azioni, provvedere alla redazione e/o definizione di ogni documento necessario e/o opportuno in relazione al predetto piano di stock option nonché compiere ogni atto, adempimento, formalità e comunicazione che risultino necessari e/o opportuni ai fini della gestione e/o attuazione del piano medesimo, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge e regolamentari, nonché, in ge-



LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

nerale, all'esecuzione della presente delibera.

3. di conferire al Consiglio di Amministrazione, con espressa facoltà di sub-delega ad uno o più membri dello stesso, ogni più ampio potere affinché provveda a dare esecuzione alla deliberazione sopra adottata, ivi compreso quello di:

(i) procedere all'emissione in più tranches, nei termini e alle condizioni previste dal piano di stock option denominato "Stock Option Plan 2019-2021", delle nuove azioni a servizio del piano medesimo,

(ii) apportare le correlate modifiche all'art. 6 del vigente Statuto Sociale, al fine di adeguare conseguentemente l'ammontare del capitale sociale, nonché

(iii) effettuare l'attestazione di cui all'art. 2444 cod. civ. ed il deposito di volta in volta dello Statuto Sociale riportante l'ammontare aggiornato del capitale sociale ai sensi dell'art. 2436 cod. civ."

Il Presidente comunica che la proposta delibera è stata approvata all'unanimità dei presenti.

Il Presidente , passa quindi alla trattazione del terzo punto posto alla parte ordinaria all'ordine del giorno e precisamente

3. Determinazione dell'emolumento spettante all'organo amministrativo ai sensi dell'art. 2389 cod. civ. Deliberazioni inerenti e conseguenti;

Il Presidente rammenta ai soci che l'assemblea del 12 giugno 2018 aveva attribuito - ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2389, ultimo comma, cod. civ. - all'organo amministrativo nel suo complesso, un emolumento lordo annuo per il solo esercizio 2018, di complessivi Euro 118.770,00 al lordo delle imposte e delle spese sostenute per l'espletamento dell'incarico.

Il predetto importo complessivo, in conformità a quanto previsto dall'articolo 25.3 dello statuto sociale, era stato successivamente redistribuito dal Consiglio di Amministrazione al proprio interno nella seduta del 15 giugno 2018.

Si rende pertanto necessario, non avendovi ancora provveduto l'assemblea, procedere alla determinazione dell'emolumento dovuto all'organo amministrativo per l'esercizio in corso.

A tal riguardo, il Consiglio di Amministrazione propone:

(i) in un'ottica di maggiore trasparenza, di determinare ora per allora l'emolumento dell'organo amministrativo per tutta la durata residua del mandato (e pertanto per gli esercizi 2019 e 2020); e nel contempo;

(ii) a ragione dei mutati scenari di business della Società, del considerevole incremento della propria attività nonché della proposta (di cui al primo argomento di parte straordinaria dell'assemblea) di incremento delle soglie dei poteri delegabili a singoli amministratori, di fissare il basket di emolumenti per l'organo amministrativo a complessivi Euro 220.000,00 su base lorda annua, fatto sempre salvo il rimborso delle spese sostenute per l'espletamento dell'incarico.

Quanto precede si pone, a giudizio dell'organo amministrativo, in un'ottica di espansione dell'attività sociale, della complessità del business e delle maggiori responsabilità ed oneri collegati all'incremento dei poteri



LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

attribuibili ai singoli consiglieri di amministrazione, ciò in ottica altresì di retention e di attrazione di figure chiave, ben potendo dunque la Società remunerare in misura ritenuta adeguata i particolari incarichi conferiti ai sensi di legge e delle stesse disposizioni statutarie.

Il Presidente dà atto che gli azionisti presenti, in proprio e per delega, hanno espresso voto favorevole. L'assemblea, con votazione espressa per alzata di mano, secondo l'accertamento fattone dal Presidente, all'unanimità dei presenti in Assemblea:

delibera:

1. di attribuire un emolumento complessivo lordo annuo per l'intero Consiglio di Amministrazione pari a massimi Euro 220.000,00 per ciascun esercizio sociale di durata della carica (e dunque per gli esercizi 2019 e 2020), comprensivo delle remunerazioni dei componenti con particolari cariche, ai sensi dell'art. 2389, comma 3, cod. civ. e dell'art. 25.3 dello statuto sociale, da ripartire tra i suoi componenti in conformità alle deliberazioni da assumersi da parte del Consiglio medesimo, il tutto oltre alle spese debitamente sostenute per l'espletamento dell'incarico;

2. di conferire mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed all'Amministratore Delegato (in via disgiunta tra loro e con facoltà di subdelega a terzi anche esterni al Consiglio) di provvedere a tutti gli adempimenti e formalità di comunicazione, deposito e pubblicazione di quanto sopra deliberato, ai sensi della normativa applicabile".

Il Presidente , passa quindi alla trattazione del quarto punto posto alla parte ordinaria all'ordine del giorno e precisamente

4. Approvazione del regolamento assembleare.

Il Presidente con riferimento a detto argomento posto all'ordine del giorno, comunica all'Assemblea l'esigenza di discutere e deliberare in merito alla proposta di approvazione del regolamento dei lavori assembleari.

L'incremento della complessità sociale, l'aumento del numero degli azionisti ed in generale le dinamiche di una società con strumenti finanziari ammessi alla negoziazione impongono una sempre maggiore regolamentazione dei rapporti anche in sede assembleare, con l'obiettivo di assicurare ai partecipanti condizioni unitarie e la dovuta trasparenza (nonché un valido strumento di garanzia) nella corretta formazione della volontà sociale adeguatamente procedimentalizzando l'iter decisionale al fine di un ordinato e funzionale svolgimento delle riunioni assembleari.

Il regolamento proposto disciplina, tra l'altro, gli interventi in assemblea, la verifica della legittimazione e all'accesso ai locali della riunione, la costituzione dell'assemblea, l'apertura e lo svolgimento dei lavori, la trattazione dell'ordine del giorno, gli interventi dei soci, le repliche e le proposte, le modalità di votazione e la chiusura dei lavori.

Il regolamento assembleare - nel testo allegato, una volta approvato dall'assemblea degli azionisti, entrerà immediatamente in vigore.

Il Presidente dà atto che gli azionisti presenti, in proprio e per delega, hanno espresso voto favorevole. L'assemblea, con votazione espressa per alzata di mano, secondo l'accertamento fattone dal Presidente, all'unanimità dei presenti in Assemblea:

delibera

1. di approvare il Regolamento Assembleare nel testo alleato al-

LIBRO DELLE ADUNANZE E DELLE DELIBERAZIONI DELLE ASSEMBLEE

la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, con efficacia immediata;

2. di conferire mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed all'Amministratore Delegato (in via disgiunta tra loro e con facoltà di subdelega a terzi anche esterni al Consiglio) di provvedere a tutti gli adempimenti e formalità di comunicazione al fine di rendere la predetta deliberazione immediatamente efficace.

Null'altro essendovi da deliberare e nessuno chiedendo la parola il Presidente dichiara la presente assemblea terminata e chiusa alle ore 15.50 previa lettura e stesura della stessa.

Il foglio di presenza della presente adunanza la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sulle materie poste all'ordine del giorno, il Regolamento Assembleare ed il Parere del Collegio Sindacale si allegano al presente atto rispettivamente sotto le lettere "A" "B" "C" e "D".

1) obbl. "EXPANSI S.R.L." P.A.

Il Presidente



Il Segretario

