

**AVVISO DI OFFERTA IN OPZIONE  
AI SENSI DELL'ART. 2441, COMMA 2, CODICE CIVILE**

RELATIVO ALL'OFFERTA IN OPZIONE AI SOCI DI MASSIME 26.293 AZIONI ORDINARIE  
DI CATEGORIA A DELLA SOCIETÀ CREDIT SERVICE S.P.A.

Venezia 3 Giugno 2021

In data 1° giugno 2021, dinanzi al Notaio Riccardo Speranza, l'assemblea dei soci di Credit Service S.p.A. (la "**Società**") in sede straordinaria (l'"**Assemblea**") ha deliberato, *inter alia*, l'emissione di complessive n. 26.923 (ventiseimilanovecentoventitre) nuove azioni ordinarie di categoria A, prive di valore nominale (le "**Nuove Azioni**"), da offrire in sottoscrizione ai soci ai sensi dell'articolo 2441 del codice civile, in forma inscindibile e proporzionalmente al numero di azioni dagli stessi possedute, a fronte del pagamento di un prezzo complessivo di sottoscrizione pari ad Euro 2.000.000,00 (due milioni), che comporterà un aumento del patrimonio netto senza contestuale aumento del valore nominale del capitale sociale, che rimarrà fissato in Euro 50.000,00 (cinquantamila), con conseguente imputazione dell'intero prezzo di emissione a riserva da sovrapprezzo (l'"**Aumento di Capitale**").

In caso di mancata sottoscrizione o rinuncia da parte dei soci della Società, le Nuove Azioni verranno offerte in sottoscrizione ai terzi investitori che hanno manifestato la propria disponibilità ad investire nella Società.

Si dà atto che tutti i soci che hanno preso parte all'Assemblea hanno espressamente rinunciato, in tale sede, al diritto di opzione ad essi spettante ai sensi dell'articolo 2441 del codice civile.

Premesso tutto quanto sopra, la Società comunica l'avvio dell'offerta in opzione ai soci non intervenuti all'Assemblea, ai sensi dell'art. 2441, comma 2, del codice civile, delle Nuove Azioni, ai termini ed alle condizioni di seguito riportate (l'"**Offerta in Opzione**").

**MODALITÀ E TERMINI DELL'OPERAZIONE:** L'emissione delle Nuove Azioni sarà eseguita secondo quanto segue:

- a) al momento della sottoscrizione, saranno emesse complessive n. 16.667 (sedecimilaseicentosessantasette) nuove azioni ordinarie di categoria A, prive di valore nominale; mentre
- b) un massimo di ulteriori n. 10.256 (diecimila duecentocinquantasei) nuove azioni ordinarie di categoria A, prive di valore nominale, saranno emesse a favore dei sottoscrittori, successivamente alla sottoscrizione e nella misura progressiva prevista nell'Allegato A al presente avviso, subordinatamente al raggiungimento, da parte dei sottoscrittori, degli obiettivi indicati nell'Allegato A, entro il termine di 24 (ventiquattro) mesi dalla data di sottoscrizione dell'Aumento di Capitale, prorogabile automaticamente di ulteriori 12 (dodici) mesi qualora, a tale data, non siano stati integralmente raggiunti, da parte di tutti i sottoscrittori, gli obiettivi di cui all'Allegato A ("**Azioni Differite**").

L'emissione delle Azioni Differite di cui al punto b) che precede è pertanto sospensivamente condizionata al raggiungimento da parte dei sottoscrittori degli obiettivi indicati nell'Allegato A entro il termine suindicato, precisandosi che il verificarsi della condizione produrrà effetti non retroattivi.

Le Azioni Differite saranno emesse dall'organo amministrativo della Società e assegnate ai sottoscrittori – condizionatamente al raggiungimento degli obiettivi succitati e nella misura progressiva prevista all'Allegato A – su richiesta scritta dei sottoscrittori, entro 10 (dieci) giorni lavorativi dalla comunicazione di tale richiesta, previa verifica dell'evento dedotto in condizione, da parte dell'organo



MyCreditService

amministrativo, che dovrà accertarsi dell'effettivo raggiungimento dei rispettivi obiettivi.

**PREZZO DELLE AZIONI:** Il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Nuova Azione è pari ad Euro 74,29 (settantaquattro virgola ventinove) (il “**Prezzo di Offerta**”), per un controvalore complessivo dell’Aumento di Capitale inscindibile pari a Euro 2.000.000,00 (due milioni).

**CARATTERISTICHE DELLE NUOVE AZIONI:** Le Nuove Azioni avranno le caratteristiche indicate all’articolo 7.3 dello statuto della Società.

**PERIODO DELL’OFFERTA IN OPZIONE:** A norma dell’art. 2441, comma 2, del codice civile la presente Offerta in Opzione è resa nota mediante pubblicazione sul sito internet della Società. In ossequio alla citata disposizione normativa, i diritti di opzione per la sottoscrizione delle Nuove Azioni dovranno essere esercitati, a pena di decadenza, nel termine di **14 giorni** dalla data della pubblicazione della presente comunicazione nel sito internet della Società.

**PAGAMENTO E CONSEGNA DELLE NUOVE AZIONI:** Le Nuove Azioni eventualmente optate dovranno essere integralmente liberate all’atto di sottoscrizione delle stesse.

Il presente avviso viene altresì depositato presso il Registro delle Imprese di Venezia ai sensi dell’art. 2441, comma 2, del codice civile.

Venezia, 3 giugno 2021

## ALLEGATO A OBIETTIVI COMMERCIALI

Il presente documento definisce gli obiettivi commerciali al cui raggiungimento è subordinata l'emissione, nella misura progressiva rispettivamente indicata nella colonna "Earn-out", delle Azioni Differite.

### 1. DEFINIZIONI

I termini e le definizioni di seguito elencati, contraddistinti con lettera iniziale maiuscola, hanno il significato a ciascuno di essi attribuito di seguito:

**"Azioni Differite"**: significa fino a un massimo di 10.256 (diecimiladuecentocinquantasei) azioni ordinarie di categoria A di nuova emissione, che saranno emesse successivamente alla relativa sottoscrizione e nella misura progressiva prevista nel presente allegato subordinatamente al raggiungimento, da parte dei sottoscrittori, degli obiettivi di cui al presente allegato, entro il termine di 24 (ventiquattro) mesi dalla data di sottoscrizione e integrale liberazione delle stesse, prorogabile automaticamente di ulteriori 12 (dodici) mesi qualora, a tale data, non siano stati integralmente raggiunti, da parte di tutti i sottoscrittori, gli obiettivi di cui al presente allegato.

**"Capitale Stock Impegnato"**: significa il risultato derivato dalla seguente formula:  

$$\frac{\text{Totale Transato annuo} \times \text{Duration}}{360}$$

**"Cliente"**: significa ogni nuovo cliente apportato alla Società in maniera diretta da ciascuno dei Sottoscrittori A.

**"Duration"**: significa la durata media del credito, espressa in giorni.

**"Earn-out"**: significa la percentuale di partecipazione al capitale sociale della Società di nuova emissione attribuita a ciascun Sottoscrittore A e ciascun Sottoscrittore B (a seconda del caso) a seconda degli obiettivi commerciali raggiunti.

**"Funding"**: significa il capitale destinato per l'acquisto di crediti tramite la Piattaforma, messo a disposizione sulla base di una strategia concordata tra la Società e ciascun Sottoscrittore B.

**"Piattaforma"**: significa la piattaforma "MyCreditService".

**"Sottoscrittore A"**: significa ogni soggetto che sottoscriva, nel contesto dell'Aumento di Capitale, almeno n. 10.192 azioni di categoria A.

**"Sottoscrittore B"**: significa ogni soggetto che sottoscriva, nel contesto dell'Aumento di Capitale, almeno n. 16.731 azioni di categoria A.

**"Transato"**: significa il volume dei crediti relativi ai Clienti processato e ceduto attraverso la Piattaforma.

I termini e le definizioni indicati al singolare includono il plurale e viceversa. I termini che descrivono un genere includono l'altro genere, salvo che il contesto o l'interpretazione indichino il contrario.

### 2. OBIETTIVI CLIENTI

I seguenti obiettivi trovano applicazione per i soli Sottoscrittori A e fanno riferimento al numero di Clienti singolarmente generati da ciascun Sottoscrittore A ed al Transato medio annuo relativo ad ogni Cliente generato da ciascun Sottoscrittore A.

| N° Clienti | Transato medio annuo per Cliente (€) | Totale Transato annuo (€) | Duration | Capitale Stock Impegnato (€) | Earn-out |
|------------|--------------------------------------|---------------------------|----------|------------------------------|----------|
| 80         | 2.500.000                            | 200.000.000               | 100      | 55.555.556                   | 0,5%     |

|     |           |             |     |            |      |
|-----|-----------|-------------|-----|------------|------|
| 85  | 2.500.000 | 212.500.000 | 100 | 59.027.778 | 1%   |
| 95  | 2.500.000 | 237.500.000 | 100 | 65.972.222 | 1,5% |
| 105 | 2.500.000 | 262.500.000 | 100 | 72.916.667 | 2%   |

Resta inteso che l'Earn-out massimo raggiungibile del 2% corrisponde a n. 1.538 azioni per ciascun Sottoscrittore A. Pertanto, in caso di raggiungimento dell'obiettivo da parte di due Sottoscrittori A, l'Earn-out massimo raggiungibile del 4% corrisponderà a n. 3.076 azioni.

### 3. OBIETTIVI FUNDING

I seguenti obiettivi trovano applicazione per i soli Sottoscrittori B e fanno riferimento al Funding per un ammontare complessivamente pari a Euro 50.000.000 (cinquantamiloni), generato direttamente o indirettamente da ciascun Sottoscrittore B nei termini che seguono:

| Funding impegnato (€)    |            | Earn-out per ciascun obiettivo commerciale raggiunto | Earn-out complessivo |
|--------------------------|------------|--|----------------------|
| 1° obiettivo commerciale | 25.000.000 | 4%   | 4%                   |
| 2° obiettivo commerciale | 15.000.000 | 1%   | 5%                   |
| 3° obiettivo commerciale | 10.000.000 | 1%   | 6%                   |

Le Parti riconoscono ed accettano che il Funding messo a disposizione direttamente o indirettamente dal Sottoscrittore B non potrà essere rifiutato e che il suo impiego dovrà essere privilegiato rispetto ad assimilabili fonti di finanziamento erogabili da terzi a parità di condizioni.

Resta inteso che l'Earn-out massimo raggiungibile del 6% corrisponde a n. 4.616 azioni per il Sottoscrittore B.

### 4. MECCANISMO ANTI-DILUITIVO

A seguito dell'attribuzione dell'Earn-out al fine di evitare meccanismi diluitivi in capo ai sottoscrittori, saranno emesse a favore dei sottoscrittori azioni aggiuntive fino ad un massimo di n. 2.564 azioni che saranno assegnate pro quota per mantenere le seguenti proporzioni:

- Sottoscrittore A che abbia sottoscritto meno di n. 16.731 azioni di categoria A, nel contesto dell'aumento di capitale: 45 %;
- Sottoscrittore B: 55 %.

Le azioni in parola saranno attribuite, sulla base dell'Earn-out conseguito congiuntamente dai Sottoscrittori A e Sottoscrittori B, come da seguente tabella:



| <b>% Raggiunta Earn-out</b>                     | <b>0,50%</b> | <b>1,00%</b> | <b>1,50%</b> | <b>2,00%</b> | <b>2,50%</b> | <b>3,00%</b> | <b>3,50%</b> |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Riequilibrio Sottoscrittore A (< 16.731 azioni) | 51           | 101          | 153          | 205          | 259          | 312          | 367          |
| Riequilibrio Sottoscrittore B                   | 61           | 124          | 187          | 251          | 316          | 382          | 449          |
| <b>Riequilibrio Totale</b>                      | <b>112</b>   | <b>225</b>   | <b>340</b>   | <b>456</b>   | <b>575</b>   | <b>694</b>   | <b>816</b>   |

| <b>% Raggiunta Earn-out</b>                     | <b>5,50%</b> | <b>6,00%</b> | <b>6,50%</b> | <b>7,00%</b> | <b>7,50%</b> | <b>8,00%</b> | <b>8,50%</b> |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Riequilibrio Sottoscrittore A (< 16.731 azioni) | 594          | 652          | 712          | 772          | 834          | 896          | 959          |
| Riequilibrio Sottoscrittore B                   | 725          | 797          | 869          | 943          | 1.018        | 1.094        | 1.171        |
| <b>Riequilibrio Totale</b>                      | <b>1.319</b> | <b>1.449</b> | <b>1.581</b> | <b>1.715</b> | <b>1.852</b> | <b>1.990</b> | <b>2.130</b> |