

Fusione per incorporazione di

Seeweb Holding S.r.l.



in

Dominion Hosting Holding S.p.A.



Nominated Adviser di Dominion Hosting Holding S.p.A.

EnVent Capital Markets Ltd



IL PRESENTE DOCUMENTO INFORMATIVO CONTIENE IMPORTANTI INFORMAZIONI E DEVE ESSERE LETTO CON PARTICOLARE ATTENZIONE NELLA SUA INTERESSA E CONSIDERANDO I FATTORI DI RISCHIO IN ESSO RIPORTATI

Il presente documento informativo si riferisce, ed è stato predisposto, in relazione all'operazione di "Reverse Take-Over" da realizzarsi tra Dominion Hosting Holding S.p.A., emittente con strumenti finanziari ammessi a quotazione su AIM Italia ("AIM Italia"), sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., e Seeweb Holding S.r.l., ed è stato redatto ai sensi e per gli effetti dell'articolo 14 del regolamento emittenti dell'AIM Italia ("Regolamento Emittenti AIM") e dell'articolo 2 delle disposizioni in tema di parti correlate applicabili all'AIM Italia (le "Disposizioni Parti Correlate AIM"). L'operazione descritta nel presente documento informativo non costituisce una "offerta al pubblico" così come definita dal Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF") e pertanto non si rende necessaria la redazione di un prospetto secondo gli schemi previsti dal Regolamento Delegato (UE) 2019/980. Il presente documento informativo non costituisce quindi un prospetto e la sua pubblicazione non deve essere autorizzata dalla CONSOB ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1129 o di qualsiasi altra norma o regolamento disciplinante la redazione e la pubblicazione dei prospetti informativi ai sensi degli articoli 94 e 113 del TUF, ivi incluso il regolamento emittenti adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato ("Regolamento Emittenti")

AIM ITALIA È UN SISTEMA MULTILATERALE DI NEGOZIAZIONE DEDICATO PRIMARIAMENTE ALLE PICCOLE E MEDIE IMPRESE E ALLE SOCIETÀ AD ALTO POTENZIALE DI CRESCITA ALLE QUALI È TIPICAMENTE COLLEGATO UN LIVELLO DI RISCHIO SUPERIORE RISPETTO AGLI EMITTENTI DI MAGGIORI DIMENSIONI O CON BUSINESS CONSOLIDATI

L'INVESTITORE DEVE ESSERE CONSAPEVOLE DEI RISCHI DERIVANTI DALL'INVESTIMENTO IN QUESTA TIPOLOGIA DI EMITTENTI E DEVE DECIDERE SE INVESTIRE SOLTANTO DOPO ATTENTA VALUTAZIONE

CONSOB E BORSA ITALIANA S.P.A. NON HANNO ESAMINATO NÉ APPROVATO IL CONTENUTO DI QUESTO DOCUMENTO INFORMATIVO

• documento informativo •

redatto ai sensi dell'articolo 14 del Regolamento Emittenti AIM e dell'articolo 2 delle Disposizioni Parti Correlate AIM, relativo all'operazione di "reverse take-over" da realizzarsi attraverso la fusione per incorporazione di Seeweb Holding S.r.l. in Dominion Hosting Holding S.p.A.

Milano, 21 maggio 2020 – Documento Informativo messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di Dominion Hosting Holding S.p.A. in Milano (MI), Via Caldera n. 21, e sul sito internet di Dominion Hosting Holding S.p.A. all'indirizzo www.dhh.international.

DEFINIZIONI	V
GLOSSARIO	IX
DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO	XIII
PREMESSA	XIV
PARTE I – PERSONE RESPONSABILI	1
1. Responsabili del Documento Informativo	1
2. Dichiarazione di responsabilità	1
3. Relazioni e pareri di esperti	1
4. Informazioni provenienti da terzi	1
PARTE II – FATTORI DI RISCHIO	2
1. Fattori di rischio relativi all'Operazione Rilevante	2
1.1 Rischi connessi alla Condizione Whitewash, cui è soggetto il perfezionamento dell'Operazione Rilevante	2
1.2 Rischi connessi all'attività di <i>due diligence</i> condotta sul Gruppo Seeweb	2
1.3 Rischi connessi all'Accordo Quadro e alle limitazioni degli obblighi di indennizzo assunti dai Soci Seeweb Holding	3
1.4 Rischi connessi alla valorizzazione delle società partecipanti alla Fusione	3
1.5 Rischi connessi ai potenziali conflitti di interessi in capo ai soci e amministratori di DHH	4
1.6 Rischi connessi agli effetti attesi della Fusione	4
1.7 Rischi relativi ai dati <i>pro-forma</i>	4
2. Fattori di rischio relativi al Gruppo Integrato e al relativo mercato di riferimento	5
2.1 Rischi connessi all'attuale congiuntura economico-finanziaria globale	5
2.2 Rischi connessi alla normativa fiscale	5
2.3 Rischi connessi all'esecuzione dei piani industriali	6
2.4 Rischi connessi all'operatività delle infrastrutture fisiche e di rete e dei sistemi informativi	7
2.5 Rischi connessi al mantenimento di accreditamenti, certificazioni e dichiarazioni di conformità	7
2.6 Rischi connessi alla dipendenza da figure chiave	7
2.7 Rischi connessi al mantenimento di elevati <i>standard</i> tecnologici e di innovazione	8
2.8 Rischi connessi all'elevata concorrenza nel mercato di riferimento	8
2.9 Rischi connessi all'avvenuta realizzazione di operazioni straordinarie	9

2.10	Rischi connessi al rispetto degli obblighi previsti nei contratti di finanziamento, di locazione finanziaria, di locazione o di noleggio.....	10
2.11	Rischi connessi ai rapporti con Parti Correlate	11
2.12	Rischi connessi alla valutazione delle attività immateriali	11
2.13	Rischi connessi alla perdita di risorse qualificate e alla difficoltà di acquisirne di nuove	12
2.14	Rischi connessi al rispetto della normativa in materia ambientale e di sicurezza sul lavoro	12
2.15	Rischi connessi alla raccolta, conservazione e trattamento dei dati personali	12
2.16	Rischi connessi alla mancanza di un modello di organizzazione, gestione e controllo ex D. Lgs. n. 231/2001	13
2.17	Rischi connessi al sistema controllo di gestione	13
2.18	Rischi connessi all'operatività in diverse valute	13
2.19	Rischi connessi all'eventuale perdita dei requisiti di PMI Innovativa da parte dell'Emittente.....	14
3.	Fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari	14
3.1	Rischi connessi alle particolari caratteristiche dell'investimento in strumenti finanziari	14
3.2	Rischi connessi alle negoziazioni su AIM Italia, alla liquidità dei mercati e alla possibile volatilità del prezzo degli strumenti finanziari	14
3.3	Rischi connessi alla possibile revoca degli strumenti finanziari	15
3.4	Rischi connessi alla difficile contendibilità della Società Post-Fusione	15
	PARTE III – INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE RILEVANTE	16
1.	Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione Rilevante	16
1.1	Introduzione ai principali elementi dell'Operazione Rilevante	16
1.2	Parti Correlate con cui l'Operazione Rilevante sarà realizzata	19
1.3	La Fusione	20
2.	Motivazioni e finalità dell'Operazione Rilevante	26
2.1	Motivazioni e finalità dell'Operazione Rilevante con particolare riguardo agli obiettivi gestionali	26
2.2	Indicazione dei programmi	27
3.	Principali disposizioni dell'Accordo Quadro	27
4.	Ulteriori impegni relativi e/o connessi all'Operazione Rilevante	29
	PARTE IV – DESCRIZIONE DELLE SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA FUSIONE	30
1.	DHH – Società Incorporante	30
1.1	Storia ed evoluzione.....	30
1.2	Panoramica delle attività	31
1.3	Principali mercati	34
1.4	Fatti importanti nell'evoluzione di DHH	36

1.5	Strategie e obiettivi.....	36
1.6	Dipendenti da brevetti o licenze, contratti industriali, commerciali o finanziari, o da nuovi procedimenti di fabbricazione.....	36
1.7	Fonti delle dichiarazioni formulate da DHH riguardo alla propria posizione concorrenziale	37
1.8	Investimenti	37
1.9	Struttura organizzativa	37
1.10	Contesto normativo	41
1.11	Informazioni sulle tendenze previste.....	42
1.12	Organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza e alti dirigenti	43
1.13	Prassi del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale di DHH	53
1.14	Dipendenti	54
1.15	Principali azionisti.....	56
1.16	Operazioni con Parti Correlate.....	57
1.17	Capitale sociale di DHH	59
1.18	Atto costitutivo e statuto sociale.....	61
1.19	Principali contratti e operazioni straordinarie	62
1.20	Informazioni finanziarie	63
2.	Seeweb Holding – Società Incorporanda.....	63
2.1	Storia ed evoluzione.....	63
2.2	Panoramica delle attività	64
2.3	Principali mercati.....	73
2.4	Fatti importanti nell'evoluzione di Seeweb Holding	75
2.5	Strategie e obiettivi.....	75
2.6	Dipendenti da brevetti o licenze, contratti industriali, commerciali o finanziari, o da nuovi procedimenti di fabbricazione.....	75
2.7	Fonti delle dichiarazioni formulate da Seeweb Holding riguardo alla propria posizione concorrenziale	76
2.8	Investimenti	76
2.9	Struttura organizzativa	76
2.10	Contesto normativo	78
2.11	Informazioni sulle tendenze previste.....	79
2.12	Organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza e alti dirigenti	79
2.13	Prassi dell'organo amministrativo di Seeweb Holding	81
2.14	Dipendenti	82

2.15	Principali soci	82
2.16	Operazioni con Parti Correlate.....	83
2.17	Capitale sociale di Seeweb Holding	84
2.18	Atto costitutivo e statuto sociale.....	85
2.19	Principali contratti e operazioni straordinarie	86
2.20	Informazioni finanziarie	87
PARTE V – LA SOCIETÀ RISULTANTE DALLA FUSIONE		88
1.	Organi sociali.....	88
2.	Principali azionisti.....	88
PARTE VI – DATI ECONOMICI E PATRIMONIALI CONSOLIDATI <i>PRO-FORMA</i>.....		89
1.	Informazioni finanziarie <i>pro-forma</i>	89
1.1	Premessa	89
1.2	Informazioni finanziarie selezionate del Gruppo DHH relative agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019.....	89
1.3	Informazioni finanziarie selezionate del Gruppo Seeweb relative agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019.....	92
1.4	Prospetti <i>pro-forma</i> dell’Emittente relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019	102
2.	Relazione della Società di Revisione sui dati <i>pro-forma</i>.....	113
PARTE VII – PROSPETTIVE DI DHH POST-FUSIONE		114
1.	Indicazioni generali sull’andamento degli affari di DHH	114
2.	Evoluzione della gestione nell’esercizio in corso.....	114
3.	Dichiarazione relativa al capitale circolante	114
INDICE DEGLI ALLEGATI		

DEFINIZIONI

Si riporta di seguito un elenco delle principali definizioni e dei principali termini utilizzati all'interno del Documento Informativo. Tali definizioni e termini, salvo ove diversamente specificato, hanno il significato qui di seguito indicato.

Accordo Quadro	L'accordo quadro sottoscritto alla Data del Documento Informativo tra DHH, Seeweb Holding e i Soci Seeweb Holding, avente per oggetto le condizioni, i termini e le modalità di esecuzione dell'Operazione Rilevante.
AIM Italia	L'AIM Italia, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana.
Atto di Fusione	L'atto esecutivo della Fusione, che sarà redatto per atto pubblico e sottoscritto dalla Società Incorporante e la Società Incorporanda ai sensi dell'articolo 2504 del Codice Civile.
Azioni DHH ovvero Azioni	Le azioni ordinarie in cui è suddiviso il capitale sociale di DHH, prive di indicazione del valore nominale, ammesse a quotazione su AIM Italia.
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano (MI), Piazza degli Affari n. 6.
Codice Civile ovvero cod. civ. ovvero c.c.	Il Regio Decreto 16 marzo 1942, n. 262, come successivamente modificato e integrato.
Condizione Whitewash	La condizione risolutiva apposta all'Accordo Quadro e, in particolare, all'obbligo di Seeweb Holding e dei Soci Seeweb Holding di procedere all'esecuzione della Fusione, costituita dal mancato raggiungimento, in sede di delibera dell'Assemblea dei Soci (in sede straordinaria) di DHH in ordine alla Fusione (ex articolo 2502 c.c.), di una maggioranza che consenta di beneficiare dell'esenzione dall'obbligo di offerta pubblica di acquisto totalitaria di cui all'articolo 106 TUF, secondo quanto disposto dall'articolo 49, primo comma, lettera g), del Regolamento Emittenti, data dall'approvazione senza il voto contrario della maggioranza dei soci presenti in assemblea, diversi dal socio che acquista la partecipazione superiore alla soglia rilevante e dal socio o dai soci che detengono, anche di concerto fra loro, la partecipazione di maggioranza, anche relativa, purché superiore al 10% (<i>dieci per cento</i>) (c.d. "whitewash").
CONSOB	La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma (RM), via G.B. Martini n. 3.
Data del Documento Informativo	La data di pubblicazione del Documento Informativo da parte dell'Emittente, ovvero il 21 maggio 2020.
Data di Efficacia	La data di efficacia dell'Operazione Rilevante e, per essa, della Fusione, corrispondente alla data dell'ultima delle iscrizioni nel Registro delle Imprese dell'Atto di Fusione come previsto dall'articolo 2504-bis, secondo comma, del Codice Civile, ovvero, con il diverso termine (successivo all'ultima delle iscrizioni) stabilito nell'Atto di Fusione medesimo.
DHH ovvero Emittente ovvero Società Incorporante	Dominion Hosting Holding S.p.A., in forma abbreviata "DHH S.p.A.", con sede legale in Milano (MI), Via Caldera n. 21, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio di Milano Monza-Brianza Lodi 09150720960.
DHH Croazia	DHH d.o.o., con sede legale in Pola (Croazia), Dalmatinova n. 4, numero di iscrizione presso il Tribunale di Pisino (Croazia) 130039906.
DHH Italia	DHH Italia S.r.l., con sede legale in Milano (MI), Via Caldera n. 21, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio di Roma 09893770967.

DHH Slovenia	DHH.si d.o.o. (o, per esteso, DHH.si spletna storitev d.o.o.), con sede legale in Lubiana (Slovenia), Pod Hribom n. 55, 1000, numero di iscrizione al Registro delle Imprese 1883763000.
DHH Svizzera	DHH Switzerland S.A., con sede legale in Chiasso (Svizzera), Via degli Agustoni n. 3, codice di iscrizione al Registro di Commercio del Cantone Ticino (Svizzera) CH-501.3.016.536-4.
Disposizioni Parti Correlate AIM	Le disposizioni in tema di Parti Correlate applicabili agli emittenti aventi titoli negoziati sull'AIM Italia, approvate e pubblicate da Borsa Italiana, come successivamente modificate ed integrate.
Documento di Ammissione DHH	Il documento di ammissione di cui all'articolo 3 del Regolamento Emittenti AIM, relativo all'ammissione alle negoziazioni su AIM Italia di strumenti finanziari di DHH (Azioni DHH e Warrant DHH), pubblicato in data 25 luglio 2016 e messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di DHH in Milano (MI), Via Caldera n. 21, e sul sito internet www.dhh.international , sezione "For Investors" – "Admission Document".
Documento Informativo	Il presente documento di informativo, pubblicato in data 21 maggio 2020.
Fairness Opinion	Le <i>fairness opinion</i> rilasciate in data 23 aprile 2020, rispettivamente, dal Prof. Leonardo Luca Etro, <i>Associate Professor of Practice</i> di Finanza Aziendale presso SDA Bocconi <i>School of Management</i> e Professore di <i>Business Valuation</i> e Finanza Aziendale all'Università Commerciale Luigi Bocconi (per quanto concerne DHH), e dal Dott. Fabrizio Redaelli, Dottore Commercialista e Revisore in Milano e <i>Fellow</i> presso la SDA Bocconi <i>School of Management</i> (per quanto concerne Seeweb Holding), in merito ai valori economici delle società partecipanti alla Fusione e alla conseguente determinazione del Rapporto di Cambio.
Fusione	La fusione inversa per incorporazione di Seeweb Holding in DHH.
Gruppo DHH ovvero Gruppo	DHH e le società da questa direttamente o indirettamente controllate ai sensi dell'articolo 2359, primo comma, n. 1, c.c., e incluse nel perimetro di consolidamento, <i>i.e.</i> DHH Croazia, DHH Italia, DHH Slovenia, DHH Svizzera, mCloud, System Bee e Tophost.
Gruppo Integrato	Il gruppo societario che farà capo a DHH Post-Fusione a partire dalla Data di Efficacia, composto dalla stessa DHH Post-Fusione e dalle società direttamente o indirettamente controllate ai sensi dell'articolo 2359, primo comma, n. 1, c.c., <i>i.e.</i> DHH Croazia, DHH Italia, DHH Slovenia, DHH Svizzera, mCloud, System Bee, Tophost e Seeweb.
Gruppo Seeweb	Seeweb Holding e la società da questa direttamente controllate ai sensi dell'articolo 2359, primo comma, n. 1, c.c., <i>i.e.</i> Seeweb.
mCloud	mCloud d.o.o. (per esteso, mCloud d.o.o. Beograd-Stari grad), con sede legale in Belgrado, Stari Grad (Serbia), Studentski trg n. 4, numero di iscrizione al Registro di Commercio della Repubblica di Serbia 21359211.
Monte Titoli	Monte Titoli S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
Nomad ovvero Nominated Adviser	EnVent Capital Markets Ltd, con sede in 42 Berkeley Square W1J54W – Londra (Regno Unito), società registrata in Inghilterra e Galles con numero 9178742 e con filiale italiana iscritta al n. 132 all'elenco delle imprese di investimento comunitarie con succursale tenuta dalla CONSOB.
Operazione Rilevante	L'operazione oggetto del presente Documento Informativo, consistente nell'aggregazione industriale (c.d. " <i>business combination</i> ") delle attività del Gruppo Seeweb con le attività del Gruppo DHH, da realizzarsi mediante la Fusione.
Parere OPC	Il motivato parere positivo riguardante l'Operazione Rilevante rilasciato dall'amministratore indipendente di DHH (<i>i.e.</i> dotato dei requisiti di indipendenza di cui all'articolo 148, terzo comma, del TUF, come richiamato dall'articolo 147-ter, quarto comma, del TUF) in data 14 maggio 2020, in conformità alle disposizioni di cui alla Procedura OPC.

Parti Correlate	Le “ <i>parti correlate</i> ” così come definite nel regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato, recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate.
Principi Contabili Internazionali ovvero IFRS	Tutti gli <i>International Accounting Standards</i> (IAS) e <i>International Financial Reporting Standards</i> (IFRS) nonché tutte le interpretazioni dell' <i>International Financial Reporting Interpretations Committee</i> (IFRIC).
Principi Contabili Italiani ovvero Italian GAAP	Indica i principi contabili che disciplinano i criteri di redazione dei bilanci per le società italiane non quotate sui mercati regolamentati, emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e dall’Organismo Italiano di Contabilità.
Procedura OPC	La procedura adottata dal Consiglio di Amministrazione dell’Emittente in data 24 giugno 2016 relativamente alle operazioni con Parti Correlate (“ <i>Transactions with related parties procedure</i> ”).
Progetto di Fusione	Il progetto comune di fusione redatto ai sensi dell’articolo 2501- <i>ter</i> del Codice Civile relativo alla Fusione e approvato dagli organi amministrativi di DHH e di Seeweb Holding il 21 maggio 2020.
Quadrant	Quadrant S.r.l., con sede legale in Milano (MI), Via Caldera n. 21, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio di Milano Monza-Brianza Lodi 04600250965.
Quote Seeweb Holding	Le quote rappresentative dell’intero capitale sociale di Seeweb Holding, di valore nominale complessivo pari a euro 95.199,00 (<i>novantacinquemilacentonovantanove/00</i>).
Rapporto di Cambio	Nell’ambito della Fusione, il rapporto di cambio tra le Azioni DHH e le Quote Seeweb Holding, come determinato dagli organi amministrativi della Società Incorporante e della Società Incorporanda.
Regolamento Emittenti	Il regolamento di attuazione del Testo Unico della Finanza, concernente la disciplina degli emittenti, adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato.
Regolamento Emittenti AIM	Il Regolamento Emittenti dell’AIM Italia approvato e pubblicato da Borsa Italiana, come successivamente modificato ed integrato.
Regolamento Nomad	Il Regolamento <i>Nominated Adviser</i> dell’AIM Italia approvato e pubblicato da Borsa Italiana, come successivamente modificato ed integrato.
Relazione dell’Esperto	La relazione sulla congruità del Rapporto di Cambio rilasciata, esprimendo parere favorevole, in data 21 maggio 2020 da WPartners, in qualità di esperto comune nominato, ai sensi dell’articolo 2501- <i>sexies</i> , quarto comma, del Codice Civile, in data 7 novembre 2019, dalla sezione specializzata in materia d’impresa del Tribunale Ordinario di Milano a seguito della presentazione da parte di DHH e Seeweb Holding di apposita istanza congiunta.
Relazioni degli Amministratori	Le relazioni degli organi amministrativi di DHH e di Seeweb Holding al Progetto di Fusione, redatte ai sensi dell’articolo 2501- <i>quinqies</i> del Codice Civile e approvate dagli stessi il 21 maggio 2020.
Reverse Take-Over	L’Operazione Rilevante, quale ipotesi di “ <i>reverse take-over</i> ” di cui all’articolo 14 del Regolamento Emittenti AIM.
Scissione Seeweb	L’operazione di scissione parziale proporzionale di Seeweb realizzata in data 14 dicembre 2018 con atto a rogito del Notaio Giovanni Piacitelli, iscritto al Ruolo del Distretto Notarile di Frosinone (Rep. n. 73.912, Racc. n. 22.157), nell’ambito della quale sono stati trasferiti (i) a Quadrant tutti gli elementi attivi e passivi attinenti all’attività immobiliare di Seeweb e (ii) a Seeweb Holding tutti gli elementi attivi e passivi attinenti all’attività di detenzione di partecipazioni immobilizzate di Seeweb, ivi inclusa la partecipazione composta da complessive n. 360.000 (<i>trecentosessantamila</i>) Azioni dell’Emittente.

Seeweb	Seeweb S.r.l., con sede legale in Frosinone (FR), Corso Lazio n. 9, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio di Frosinone 02043220603.
Seeweb Holding ovvero Società Incorporanda	Seeweb Holding S.r.l., con sede legale in Frosinone (FR), Via Armando Vona n. 66, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio di Frosinone 03043960602.
Sistema Monte Titoli	Il sistema di deposito accentrato gestito da Monte Titoli.
Situazioni Patrimoniali di Fusione	Congiuntamente, il bilancio di esercizio di DHH al 31 dicembre 2019 – approvato in sede assembleare in data 27 aprile 2020 – e la situazione patrimoniale di Seeweb Holding al 29 febbraio 2020 – approvata in sede assembleare in data 18 marzo 2020 – rispettivamente da utilizzarsi, ai sensi dell’articolo 2501- <i>quater</i> del Codice Civile, come situazioni patrimoniali di fusione ai fini della Fusione.
Società di Revisione ovvero BDO	BDO Italia S.p.A., con sede legale in Milano (MI), Viale Abruzzi n. 94, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio di Milano Monza-Brianza Lodi 07722780967, iscritta al n. 167911 del Registro dei Revisori Legali presso il Ministero dell’Economia e delle Finanze, ai sensi dell’articolo 14 del D. Lgs. n. 39/2010.
Società Post-Fusione ovvero DHH Post-Fusione	DHH a seguito dell’efficacia della Fusione, da intendersi, pertanto, quale c.d. “ <i>combined entity</i> ” con Seeweb Holding.
Soci Seeweb Holding	I soci di Seeweb Holding, <i>i.e.</i> Antonio Domenico Baldassara ed Enrico Vona.
Statuto DHH	Lo statuto sociale di DHH in vigore alla Data del Documento Informativo, consultabile sul sito <i>internet</i> dell’Emittente all’indirizzo www.dhh.international , sezione “ <i>For Investors</i> ” – “ <i>Corporate Documentation</i> ” – “ <i>Other documents</i> ” – “ <i>Bylaws of DHH</i> ”.
Statuto DHH Post-Fusione	Lo statuto sociale di DHH Post-Fusione.
Statuto Seeweb Holding	Lo statuto sociale di Seeweb Holding in vigore alla Data del Documento Informativo.
System Bee	System Bee d.o.o., con sede legale in Pola (Croazia), Dalmatinova n. 4, numero di iscrizione al registro del tribunale presso il Tribunale Commerciale di Pisino 130082887.
Testo Unico della Finanza ovvero TUF	Il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, e successive modificazioni e integrazioni.
Tophost	Tophost S.r.l., con sede legale in Roma (RM), Piazza della Libertà n. 10, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio di Roma 08163681003.
Warrant DHH	I n. 1.420.000 (<i>unmilionequattrocentoventimila</i>) <i>warrant</i> di DHH ammessi a quotazione su AIM Italia e in circolazione alla Data del Documento Informativo, disciplinati dal regolamento denominato “ <i>Regolamento dei Warrant Dominion Hosting Holding S.p.A. 2016-2021</i> ”, approvato dall’Assemblea dei Soci straordinaria dell’Emittente in data 9 giugno 2016, con atto a rogito del Notaio Marco Ferrari di Sesto San Giovanni, iscritto al Collegio Notarile di Milano (Rep. n. 267, Racc. n. 149).
Wpartners ovvero Esperto	WPartners S.r.l., con sede legale in Milano (MI), Via Macedonio Melloni n. 10, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio di Milano Monza-Brianza Lodi 06513430964.

GLOSSARIO

Si riporta di seguito un elenco dei principali termini tecnici utilizzati all'interno del Documento Informativo. Tali termini, salvo ove diversamente specificato, hanno il significato qui di seguito indicato.

Applicazione	In ambito informatico, <i>software</i> finalizzato a rendere possibile l'esecuzione di una o più funzionalità da parte dell'utente.
Applicazione mobile	In ambito informatico, applicazione <i>software</i> dedicata ai dispositivi mobili, quali <i>smartphone</i> o <i>tablet</i> .
Client	In ambito informatico, componente che accede alle risorse o ai servizi offerti da altra componente o sottosistema informatico (<i>server</i>).
Cloud ovvero cloud computing	In ambito informatico, insieme di tecnologie che consente di elaborare, archiviare e memorizzare dati in rete attraverso l'utilizzo di <i>internet</i> e lo sfruttamento di risorse (<i>hardware</i> e <i>software</i>) preesistenti, configurabili e disponibili in remoto sotto forma di architettura distribuita.
Cloud server	Server virtuale funzionante grazie all'utilizzo di un <i>software</i> di virtualizzazione e di un server fisico "ospitante".
Codice sorgente	In ambito informatico, versione di un algoritmo scritta in un linguaggio di programmazione ad alto livello, il cui impiego è volto all'esecuzione delle azioni definite nel linguaggio di programmazione scelto, tramite un numero limitato di istruzioni.
Colocation ovvero housing	In ambito informatico, servizio di concessione in uso di spazi fisici dove collocare <i>server</i> o altre apparecchiature di tipo <i>IT</i> , generalmente in appositi armadi (<i>rack</i>), mensole (<i>shelf</i>) o gabbie (<i>cage</i>).
Commercio elettronico ovvero e-commerce	Insieme delle transazioni commerciali realizzate tra produttori e consumatori tramite <i>internet</i> .
CPU	Acronimo di " <i>Central Processing Unit</i> ", tipo di microprocessore digitale che coordina in maniera centralizzata tutte le altre unità di elaborazione presenti nelle architetture <i>hardware</i> dei <i>computer</i> per la gestione delle varie periferiche interne o schede elettroniche.
Data center	In ambito informatico, spazio fisico nel quale sono collocati i macchinari e gli strumenti necessari (<i>server</i> , <i>storage</i> , <i>router</i> , apparati di rete, cablaggi, armadi, sistemi di raffreddamento <i>etc.</i>) per il funzionamento di una infrastruttura IT o ICT.
DNS	Acronimo di " <i>Domain Name System</i> ", sistema utilizzato per assegnare nomi ai nodi della rete (<i>host</i>), attraverso un <i>database</i> distribuito.
Dominio ovvero nome a dominio ovvero domain	Nome registrato o da registrarsi nel DNS al fine di essere utilizzato in diversi contesti di rete e in ambito specifico per la denominazione di un soggetto o per l'indirizzamento.
Dominio di primo livello ovvero TLD (Top Level Domain)	L'ultima parte del nome di dominio <i>internet</i> , ossia la sigla alfanumerica che segue il punto successivo all'URL, la quale può indicare l'appartenenza a un'area geografica (per esempio ".it" per l'Italia) o a una categoria o associazione (per esempio ".org" per un'organizzazione, ".net" per un <i>network</i> <i>etc.</i>).
gTLD (generic TLD)	Dominio di primo livello generico utilizzato da classi particolari di aziende od organizzazioni, quali ".org", ".com", ".gov" <i>etc.</i>
ccTLD (country code TLD)	Dominio di primo livello nazionale utilizzato da uno stato o territorio, quali ".it", ".uk",

“.jp” *etc.*

Dorsale di rete ovvero internet backbone	In ambito informatico, collegamento ad alta velocità di trasmissione e capacità tra due <i>server</i> o <i>router</i> (generalmente dislocati in luoghi molto distanti fra loro), che consente il trasporto e lo scambio di una grande quantità di dati.
Firewall	In ambito informatico, componente passivo di protezione e difesa perimetrale di una rete informatica che può anche svolgere funzioni di collegamento tra due o più segmenti di rete, fornendo dunque una protezione in termini di sicurezza informatica.
Hard disk	Disco rigido, ossia un dispositivo di memoria di massa di tipo magnetico che utilizza uno o più dischi magnetizzati per l'archiviazione di dati e applicazioni (<i>file</i> , programmi e sistemi operativi).
Hardware	In ambito informatico, qualsiasi componente fisico di una periferica o di una apparecchiatura elettronica, ivi comprese le strutture di rete (contrapposto a <i>software</i>).
Hosting ovvero cloud hosting ovvero web hosting	In ambito informatico, servizio di rete consistente nell'allocare pagine <i>web</i> di un sito o di un'applicazione <i>web</i> su un <i>server web</i> .
Hosting condiviso	Ambiente virtuale nel quale sono allocati od “ospitati” più siti <i>web</i> operanti sullo stesso <i>server</i> , del quale condividono le risorse, quali lo spazio di archiviazione, la RAM, la CPU, la larghezza di banda <i>etc.</i>
Hosting dedicato	In ambito informatico, servizio di rete consistente nell'allocare pagine <i>web</i> di un sito o di un'applicazione <i>web</i> su un <i>server web</i> .
IaaS	Acronimo di “ <i>Infrastructure-as-a-Service</i> ”, ossia il modello di servizi <i>cloud</i> che consiste nella messa a disposizione di risorse <i>hardware</i> virtualizzate che l'utilizzatore può sfruttare al fine di creare e gestire proprie infrastrutture in <i>cloud</i> .
IANA	Acronimo di “ <i>Internet Assigned Numbers Authority</i> ”, organizzazione <i>non-profit</i> statunitense che si occupa di gestire e coordinare a livello globale l'assegnazione di risorse numeriche internet (in particolare blocchi di indirizzi IP), mediante delega a ciascun RIR per la rispettiva area geografica di competenza.
ICT	Acronimo di “ <i>information and communication technology</i> ” o “tecnologia della comunicazione e dell'informazione”, ossia il complesso delle tecnologie utilizzate per l'archiviazione, la trasmissione e l'elaborazione di dati e informazioni attraverso lo sfruttamento della rete <i>internet</i> , di elaboratori e attrezzature di telecomunicazione.
Indirizzo IP	<i>I.e.</i> “Indirizzo di <i>Internet Protocol</i> ”, corrispondente a un'etichetta numerica che identifica univocamente un dispositivo detto <i>host</i> collegato a una rete informatica che utilizza il protocollo di rete internet per l'instradamento e/o indirizzamento.
Internet	Interconnessione globale tra reti informatiche ad accesso pubblico, mediante il quale l'utente può usufruire di un'ampia gamma di contenuti.
ISP	Acronimo di “ <i>Internet Service Provider</i> ”, ossia un ente o un'infrastruttura che offre agli utenti servizi inerenti alla rete <i>internet</i> in virtù di appositi contratti di fornitura.
IT	Acronimo di “ <i>information technology</i> ” o “tecnologia dell'informazione”, ossia il complesso delle tecnologie che forniscono accesso alle informazioni attraverso le telecomunicazioni.
Open source	In ambito informatico, modello di sviluppo o distribuzione di <i>software</i> che prevede la possibilità per l'utente finale di modificare o correggere a suo piacimento e ridistribuire a sua volta nella versione rielaborata i <i>software</i> , avendo libero accesso ai relativi codici sorgente in forza di apposita licenza rilasciata dai rispettivi titolari

dei diritti.

PaaS			Acronimo di " <i>Platform-as-a-Service</i> ", ossia il modello di servizi <i>cloud</i> che consiste nella messa a disposizione di piattaforme digitali <i>online</i> , affinché l'utilizzatore possa sviluppare ed eseguire propri applicativi, mentre il <i>provider</i> delle piattaforme assicura il corretto funzionamento dell'infrastruttura sottostante.
Piattaforma digitale	piattaforma	<i>ovvero</i>	In ambito informatico, ambiente di esecuzione virtuale oppure base <i>hardware</i> e/o <i>software</i> su cui sono sviluppati e/o eseguiti programmi e/o applicazioni.
PMI innovativa			Entità avente le caratteristiche e i requisiti delle piccole e medie imprese (PMI) che operano nel campo dell'innovazione tecnologica ai sensi del D.L. n. 3 del 24 gennaio 2015 (c.d. " <i>Investment Compact</i> "), convertito con modificazioni dalla legge n. 33 del 24 marzo 2015.
PoP			Acronimo di " <i>Point of Presence</i> ", ossia un punto di accesso alla rete <i>internet</i> in grado di instradare il traffico agli utenti finali connessi allo stesso.
Punto di interscambio	<i>ovvero</i>	IXP	In ambito informatico, infrastruttura fisica presso cui le dorsali di rete dei vari ISP sono collegate fra di loro ai fini dello scambio di traffico <i>internet</i> .
QXN			Acronimo di " <i>Qualified Exchange Network</i> ", la rete di cui si serve il SPC, interamente basata sul protocollo IP e avente particolari caratteristiche di qualità e affidabilità, con punti di interscambio in Milano (" <i>Mix</i> ") e Roma (" <i>NameX</i> ").
RAM			Acronimo di " <i>Random Access Memory</i> ", memoria "volatile" (contrapposta alla memoria c.d. "sequenziale"), finalizzata a immagazzinare su un dispositivo elettronico informazioni temporanee.
RIPE NCC			Acronimo di " <i>Réseaux IP Européens Network Coordination Centre</i> ", uno dei 5 (<i>cinque</i>) RIR attualmente esistenti in ambito IANA con delega per l'assegnazione degli indirizzamenti IPv4 e IPv6 per i territori dell'Europa, del Medio Oriente e dell'Asia Centrale.
RIR			Acronimo di " <i>Regional Internet Registry</i> ", organizzazione che sovrintende all'assegnazione e registrazione di risorse numeriche di <i>internet</i> (per esempio in ambito IANA) in una determinata area geografica, ai fini del funzionamento della rete; alla Data del Documento Informativo esistono 5 (<i>cinque</i>) RIR nel mondo, ciascuno con la propria area di competenza.
Router			In ambito informatico, dispositivo di rete usato come collegamento e interfacciamento tra sottoreti, anche eterogenee, consentendo l'interoperabilità tra le stesse mediante "indirizzamento" e "instradamento" dei pacchetti dati oggetto di trasmissione.
SaaS			Acronimo di " <i>Software-as-a-Service</i> ", ossia il modello di servizi <i>cloud</i> – generalmente erogati sulla base di un abbonamento mensile oppure annuale – che include applicativi e sistemi <i>software</i> accessibili da dispositivi di vario genere (<i>personal computer, tablet, smartphone etc.</i>) attraverso un'interfaccia <i>client</i> , mentre il <i>provider</i> del servizio gestisce e controlla le relative risorse e infrastrutture.
Server			In ambito informatico, componente o sottosistema informatico di elaborazione e gestione di dati e informazioni che fornisce servizi ad altre componenti (<i>client</i>).
Server dedicato			<i>Server</i> generalmente collocato presso un <i>data center</i> e messo a disposizione (similmente a quanto avviene nel noleggio) di un singolo utente, il quale può operarvi da remoto.
Sistema autonomo di rete			In ambito informatico, gruppo di <i>router</i> e reti sotto il controllo di una singola autorità amministrativa e soggetto all'applicazione dei relativi protocolli di <i>routing</i> .
Sistema operativo			In ambito informatico, <i>software</i> di sistema, normalmente composto da più

sottosistemi o componenti *software*), che gestisce le risorse *hardware* e *software* della macchina (*computer*) in cui è utilizzato.

Software	In ambito informatico, insieme delle componenti immateriali (stratologico/intangibile) di un sistema elettronico di elaborazione (contrapposto all' <i>hardware</i>).
SPC	Acronimo di “Sistema Pubblico di Connettività”, sistema che collega tra loro tutte le pubbliche amministrazioni italiane, consentendo di condividere e scambiare dati e risorse informative tra le stesse.
SSL	Acronimo di “ <i>Secure Sockets Layer</i> ”, ossia un protocollo crittografico di presentazione analogo al TLS, usato nel campo delle telecomunicazioni e dell'informatica ai fini di comunicazione dalla sorgente al destinatario, anche su reti IP (e.g., <i>internet</i>) fornendo autenticazione, integrità dei dati e confidenzialità.
Start-up innovativa	Società di capitali avente i requisiti di cui alla definizione riportata nell'articolo 25 del D.L. n. 179 del 18 ottobre 2012 (c.d. “Decreto crescita <i>bis</i> ”), convertito con modificazioni dalla L. n. 221 del 17 dicembre 2012.
Streaming	In ambito informatico, flusso di dati audio/video trasmessi da una sorgente, attraverso una rete telematica, a molteplici destinazioni.
Template	In ambito informatico, documento o programma di struttura generica o <i>standard</i> (i.e. un modello o uno scheletro) contenente spazi temporaneamente vuoti (o bianchi) da riempire successivamente.
TLS	Acronimo di “ <i>Transport Layer Security</i> ”, ossia un protocollo crittografico di presentazione analogo al SSL, usato nel campo delle telecomunicazioni e dell'informatica ai fini di comunicazioni e dalla sorgente al destinatario, anche su reti IP (quali <i>internet</i>) fornendo autenticazione, integrità dei dati e confidenzialità.
URL	Acronimo di “ <i>Uniform Resource Locator</i> ”, ossia una sequenza di caratteri che identifica univocamente l'indirizzo di una risorsa su una rete di <i>computer</i> , tipicamente presente su un host server e resa accessibile a un client.

DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO

I seguenti documenti sono a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente, in Milano (MI), Via Caldera n. 21, nonché sul sito *internet* www.dhh.international:

- Progetto comune di fusione *ex* articolo 2501-*ter* c.c. (e relativi allegati);
- Situazioni patrimoniali *ex* articolo 2501-*quater* c.c. (*i.e.* bilancio di esercizio di DHH al 31 dicembre 2019 e situazione patrimoniale di Seeweb Holding al 29 febbraio 2020);
- Relazioni degli organi amministrativi *ex* articolo 2501-*quinquies* c.c.;
- Relazione dell'esperto comune *ex* articolo 2501-*sexies* c.c.;
- Bilancio di esercizio di DHH al 31 dicembre 2018;
- Bilancio di esercizio di DHH al 31 dicembre 2019;
- Bilancio consolidato di DHH al 31 dicembre 2018;
- Bilancio consolidato di DHH al 31 dicembre 2019
- Bilancio di esercizio di Seeweb Holding al 31 dicembre 2019;
- Bilancio di esercizio di Seeweb al 31 dicembre 2018;
- Bilancio di esercizio di Seeweb al 31 dicembre 2019;
- Bilancio *pro-forma* consolidato di DHH al 31 dicembre 2018;
- Bilancio *pro-forma* consolidato di DHH al 31 dicembre 2019;
- Comunicato stampa congiunto del 21 maggio 2020.

Si ricorda che sono altresì a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente, in Milano (MI), Via Caldera n. 21, nonché sul sito *internet* www.dhh.international:

- il documento di ammissione relativo all'ammissione degli strumenti finanziari di DHH alle negoziazioni sull'AIM Italia;
- il regolamento denominato "*Regolamento dei Warrant Dominion Hosting Holding S.p.A. 2016-2021*", disciplinante i Warrant DHH.

PREMESSA

Il presente Documento Informativo è stato redatto ai sensi dell'articolo 14 del Regolamento Emittenti AIM e dell'articolo 2 delle Disposizioni Parti Correlate AIM e viene pubblicato al fine di fornire agli azionisti di DHH e al mercato le informazioni opportune e/o necessarie in relazione alla Fusione.

La Fusione costituisce un'operazione di "reverse take-over" ai sensi e per gli effetti del richiamato articolo 14 del Regolamento Emittenti AIM.

SOCIETÀ PARTECIPANTI ALLA FUSIONE

DHH

DHH è una PMI innovativa a capo di un gruppo societario attivo nel settore della registrazione dei nomi a dominio, del *cloud hosting* e degli applicativi SaaS, con particolare *focus* ai mercati digitali emergenti – in via di sviluppo ma non ancora del tutto evoluti – del Sud-Est europeo (la cosiddetta area "del Mar Adriatico"), presso cui l'Emittente – attraverso le proprie controllate – è particolarmente presente, al fine di sfruttarne l'elevato potenziale di crescita. A seguito degli investimenti realizzati e delle operazioni di concentrazione poste in essere nell'ambito di tali realtà economiche, alla Data del Documento Informativo il Gruppo DHH si compone di 7 (*sette*) società dislocate in Italia, Svizzera, Croazia, Slovenia e Serbia, che offrono a piccole e medie imprese principalmente servizi di *cloud hosting*, registrazione di nomi a dominio e applicativi SaaS, oltre a servizi di consulenza tecnico-specialistica connessi e accessori.

Alla data del 31 dicembre 2019 i ricavi consolidati di DHH sono stati pari a euro 6.812.175,00 (*seimilionioottocentododicimilacentosettantacinque/00*), il cui 70% (*settanta per cento*) rappresentato da ricavi derivanti dalla vendita in mercati esteri¹.

Alla data del 31 dicembre 2019 l'EBITDA registrato dal Gruppo è stato pari a euro 495.202,00 (*quattrocentonovantacinquemiladuecentodue/00*).

Alla Data del Documento Informativo le Azioni e i Warrant DHH sono quotati su AIM Italia. L'ammissione a quotazione è avvenuta in data 25 luglio 2016 (con inizio delle negoziazioni a partire dal 27 luglio 2016) a seguito del collocamento, rientrante nei casi di inapplicabilità delle disposizioni in materia di offerta al pubblico ai sensi degli articoli 100 del TUF e 34-ter del Regolamento Emittenti, di complessive n. 1.420.000 (*unmilionequattrocentoventimila*) azioni ordinarie di DHH senza indicazione espressa del valore nominale e di n. 1.420.000 (*unmilionequattrocentoventimila*) Warrant DHH. Nell'ambito del collocamento dei propri strumenti finanziari sull'AIM Italia, DHH ha raccolto complessivamente euro 4.200.000,00 (*quattromilioniduecentomila/00*).

Seeweb Holding

Seeweb Holding è una *holding* non operativa che detiene e gestisce partecipazioni immobilizzate, tra cui (i) quote sociali di minoranza in *start-up* attive nel campo IT, (ii) n. 360.000 (*trecentosessantamila*) Azioni DHH, rappresentative del 24,18% (*ventiquattro virgola diciotto per cento*) del capitale sociale dell'Emittente, e (iii) una partecipazione rappresentativa dell'intero capitale sociale di Seeweb.

Seeweb, in particolare, è un *cloud computing provider* che sin dal 1998 offre ai propri clienti – soggetti pubblici e privati – servizi di tipo IaaS e PaaS, oltre a una vasta gamma di ulteriori servizi IT, quali *hosting* condivisi, *server* dedicati, *streaming* e *colocation*, utilizzando collegamenti in fibra ottica e servendosi di 6 (*sei*) *data center*, 4 (*quattro*) di sua proprietà (in Milano, Sesto San Giovanni e Frosinone) e 2 (*due*) in gestione presso terzi (in Lugano e Zagabria). Seeweb è stato il primo operatore in assoluto a introdurre sul mercato italiano soluzioni di *cloud computing* e uno dei primi operatori a occuparsi della registrazione di domini in Italia.

Alla data del 31 dicembre 2019 i ricavi del Gruppo Seeweb, secondo i Principi Contabili Internazionali, sono stati pari a circa euro 11.321.496,00 (*undicimilionitrecentoventunomilaquattrocentonovantasei/00*) e l'EBITDA pari a euro 5.128.096,00 (*cinquemilionicentoventottomilanovantasei/00*).

L'OPERAZIONE RILEVANTE E L'ACCORDO QUADRO

L'operazione oggetto del presente Documento Informativo consiste nell'aggregazione industriale (c.d. "*business combination*") delle attività del Gruppo Seeweb con le attività del Gruppo DHH, da realizzarsi mediante la fusione di Seeweb Holding in DHH

¹ Fonte: Elaborazioni del *management* dell'Emittente.

– ad esito della quale la Società Incorporanda verrebbe a estinzione e tutte le sue controllate/partecipate verrebbero trasferite sotto il controllo/partecipazione di DHH –, e comprende gli adempimenti strumentali e propedeutici alla stessa.

L'Operazione Rilevante, comportando il superamento di tutti gli indici di rilevanza di cui alla Scheda Tre del Regolamento Emittenti AIM, integra un'ipotesi di "reverse take-over" di DHH ai sensi dell'articolo 14 del medesimo regolamento. Come tale, l'Operazione Rilevante è tra l'altro condizionata, ai sensi del citato articolo 14 del Regolamento Emittenti AIM e dell'articolo 18 dello statuto sociale dell'Emittente, all'approvazione degli azionisti dell'Emittente convocati in un'apposita riunione dell'Assemblea dei Soci (nell'ambito della quale dovrà essere anche contestualmente approvata, in sede straordinaria, la Fusione e il relativo progetto ex articolo 2501-ter del Codice Civile).

Tenuto conto delle posizioni (i) di Seeweb Holding quale azionista di maggioranza relativa dell'Emittente e (ii) di Antonio Domenico Baldassarra quale membro del Consiglio di Amministrazione della Società Incorporante e socio di maggioranza nonché Amministratore Unico della Società Incorporanda, la Fusione costituisce altresì un'operazione con Parti Correlate. Trattasi, nello specifico, di un'operazione con Parti Correlate di "maggiore rilevanza" (o "*Significant TRP*") ai sensi delle Disposizioni Parti Correlate AIM e della relativa procedura adottata dall'organo amministrativo dell'Emittente in data 24 giugno 2016 ("*Transactions with related parties procedure*"), in ragione della significatività dei valori della Fusione rispetto agli indici di rilevanza di cui alle Disposizioni Parti Correlate AIM. Pertanto, come previsto dalla Procedura OPC, l'amministratore indipendente di DHH² in carica alla Data del Documento Informativo – quale presidio equivalente al Comitato Parti Correlate (o "*Transactions with Related Parties Committee*"), ex articolo 5 della Procedura OPC – è stato debitamente informato dell'Operazione Rilevante e in data 14 maggio 2020 ha rilasciato il proprio motivato parere positivo in merito alla convenienza dell'Operazione Rilevante per l'Emittente e alla congruità dei termini e delle condizioni della stessa³.

In ragione di tutto quanto precede, il presente Documento Informativo è redatto anche ai sensi e per gli effetti della procedura OPC e dell'articolo 2 disposizioni parti correlate

Posti in essere gli adempimenti propedeutici alla realizzazione dell'Operazione Rilevante, ricevuto il Parere OPC e la Relazione dell'Esperto, predisposta la necessaria documentazione sulla Fusione, alla Data del Documento Informativo gli organi amministrativi di DHH e Seeweb Holding hanno *inter alia* approvato l'Operazione Rilevante in generale (da sottoporre anche all'autorizzazione dell'Assemblea dei Soci di DHH in sede ordinaria), il Progetto di Fusione, le rispettive relazioni degli organi amministrativi di cui all'articolo 2501-quinquies del Codice Civile e la convocazione delle rispettive Assemblee dei Soci ai fini delle delibere in ordine alla Fusione (e all'autorizzazione del Reverse Take-Over, per quanto riguarda la sola DHH).

Il Progetto di Fusione così approvato alla Data del Documento Informativo sarà prontamente depositato presso i competenti Registri delle Imprese (i.e. il Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio di Milano Monza-Brianza Lodi, per DHH, e il Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio di Frosinone, per Seeweb Holding), ai fini della relativa iscrizione e del decorso dei 30 (*trenta*) giorni – intesi come termine minimo – che dovranno intercorrere tra le iscrizioni e le decisioni assembleari in ordine alla Fusione (ex articolo 2501-ter, quarto comma, c.c.).

Ai sensi dell'Accordo Quadro, gli impegni ivi previsti e, in ogni caso, l'impegno di Seeweb Holding e dei Soci Seeweb Holding di procedere all'esecuzione della Fusione sono risolutivamente condizionati al mancato raggiungimento, in sede di delibera dell'Assemblea dei Soci di DHH (in sede straordinaria) in ordine alla Fusione (ex articolo 2502 c.c.), di una maggioranza che consenta di beneficiare dell'esenzione dall'obbligo di offerta pubblica di acquisto totalitaria di cui all'articolo 106 TUF, secondo quanto disposto dall'articolo 49, primo comma, lettera g), del Regolamento Emittenti⁴ (c.d. "*whitewash*").

Qualora la Fusione fosse approvata da entrambe le Assemblee dei Soci di Seeweb Holding e DHH, le relative delibere e tutta la correlata documentazione riguardante la Fusione⁵ saranno prontamente depositate presso i competenti Registri delle Imprese, ai fini della relativa iscrizione e del decorso dei 60 (*sessanta*) giorni⁶ – intesi come termine minimo – che dovranno intercorrere tra le iscrizioni e la stipula dell'atto di fusione di cui all'articolo 2504 del Codice Civile (ex articolo 2503, primo comma, c.c.).

² L'amministratore di DHH dotato dei requisiti di indipendenza di cui all'articolo 148, terzo comma, del TUF, come richiamato dall'articolo 147-ter, quarto comma, del TUF.

³ Il testo del Parere OPC è stato pubblicato contestualmente al presente Documento Informativo ed è a disposizione del pubblico presso la sede legale di DHH in Milano (MI), Milano (MI), Via Caldera n. 21, e sul sito *internet* di DHH all'indirizzo www.dhh.international.

⁴ I.e. la Fusione sia approvata senza il voto contrario della maggioranza dei soci presenti alla riunione, diversi dal socio che acquista la partecipazione superiore alla soglia rilevante e dal socio o dai soci che detengono, anche di concerto fra loro, la partecipazione di maggioranza, anche relativa, purché superiore al 10% (*dieci per cento*).

⁵ Si tratta della documentazione prescritta dall'articolo 2501-septies, primo comma, del Codice Civile, ossia: "(...) 1) il progetto di fusione con le relazioni, ove redatte, indicate negli artt. 2501-quinquies e 2501-sexies; 2) i bilanci degli ultimi tre esercizi delle società partecipanti alla fusione, con le relazioni dei soggetti cui compete l'amministrazione e la revisione legale; 3) le situazioni patrimoniali delle società partecipanti alla fusione ove redatte a norma dell'art. 2501-quater, primo comma, ovvero, nel caso previsto dall'art. 2501-quater, secondo comma, la relazione finanziaria semestrale. (...)".

⁶ Tale termine è soggetto a sospensione feriale dall'1 al 31 agosto di ogni anno, ai sensi della legge n. 742 del 78 ottobre 1969.

Avvenuta tale stipula, la Fusione sarà civilisticamente efficace – con conseguente assunzione di tutti i diritti e gli obblighi della Società Incorporanda in capo alla Società Incorporante – a partire dalla data che sarà indicata nell'Atto di Fusione, che potrà coincidere o essere successiva a quella dell'ultima delle iscrizioni di cui all'articolo 2504-bis del Codice Civile, mentre ai fini contabili le operazioni della Società Incorporanda saranno imputate al bilancio della Società Incorporante a partire dal primo giorno dell'esercizio finanziario in corso alla data in cui la Fusione acquisterà efficacia civilistica (come consentito dall'articolo 2504-bis, terzo comma, c.c.).

Si fa infine presente che alla Data del Documento Informativo, al fine di regolare e disciplinare, tra l'altro, le attività propedeutiche, funzionali e connesse alla realizzazione dell'Operazione Rilevante, nonché i relativi termini e condizioni, la Società Incorporante, la Società Incorporanda, e i Soci Seeweb Holding hanno sottoscritto l'Accordo Quadro, con conseguente immediata comunicazione al mercato anche ai sensi dell'articolo 14 del Regolamento Emittenti AIM. Per maggiori informazioni in merito all'Operazione Rilevante e all'Accordo Quadro si rinvia alla Parte III del Documento Informativo.

* * * * *

Il Documento Informativo è stato pubblicato in data 21 maggio 2020 ed è a disposizione del pubblico presso la sede legale di di DHH in Milano (MI), Milano (MI), Via Caldera n. 21, e sul sito *internet* di DHH all'indirizzo www.dhh.international.

Il Documento Informativo non è destinato ad essere pubblicato, distribuito o diffuso (direttamente e/o indirettamente) in giurisdizioni diverse dall'Italia e, in particolare, in Australia, Canada, Giappone e Stati Uniti d'America ("**Stati Uniti**") nonché in qualsiasi altro Paese in cui la pubblicazione, distribuzione o diffusione del Documento Informativo richieda l'approvazione delle competenti Autorità locali o sia in violazione di norme o regolamenti locali ("**Altri Paesi**"). Gli strumenti finanziari dell'Emittente non sono stati e non saranno registrati in base al *Securities Act* del 1933, come successivamente modificato e integrato, o presso qualsiasi autorità di regolamentazione finanziaria di uno stato degli Stati Uniti o in base alla normativa in materia di strumenti finanziari in vigore in Australia, Canada o Giappone o negli Altri Paesi. Gli strumenti finanziari non potranno essere offerti, venduti o comunque trasferiti, direttamente o indirettamente, in Australia, Canada, Giappone e Stati Uniti e negli Altri paesi né potranno essere offerti, venduti o comunque trasferiti, direttamente o indirettamente, per conto o a beneficio di cittadini o soggetti residenti in Australia, Canada, Giappone, Stati Uniti o negli Altri Paesi, fatto salvo il caso in cui l'Emittente si avvalga, a sua discrezione, di eventuali esenzioni previste dalle normative ivi applicabili. La pubblicazione e la distribuzione del presente Documento Informativo in altre giurisdizioni potrebbero essere soggette a restrizioni di legge o regolamentari e pertanto gli investitori sono tenuti ad informarsi sulla normativa applicabile in materia nei rispettivi Paesi di residenza e ad osservare tali restrizioni. Ogni soggetto che entri in possesso del Documento Informativo dovrà preventivamente verificare l'esistenza di tali normative e restrizioni e osservare dette restrizioni. La violazione delle restrizioni previste potrebbe costituire una violazione della normativa applicabile in materia di strumenti finanziari nella giurisdizione di competenza.

Si precisa che per le finalità connesse alla realizzazione dell'operazione descritta nel Documento informativo, EnVent Capital Markets Ltd agisce in veste di *Nominated Adviser* dell'Emittente ai sensi del Regolamento Emittenti AIM e del Regolamento Nomad.

Ai sensi del Regolamento Emittenti AIM e del Regolamento Nomad, EnVent Capital Markets Ltd è pertanto unicamente responsabile nei confronti di Borsa Italiana.

EnVent Capital Markets Ltd, pertanto, non si assume alcuna responsabilità nei confronti di qualsiasi soggetto che, sulla base del presente Documento Informativo, decida in qualsiasi momento di investire in titoli emessi da DHH. Si rammenta che responsabili nei confronti degli investitori in merito alla completezza e veridicità dei dati e delle informazioni contenute nel presente Documento Informativo sono unicamente i soggetti indicati nella Parte I, Capitolo 1, che segue.

1. RESPONSABILI DEL DOCUMENTO INFORMATIVO

La responsabilità della completezza e veridicità delle informazioni contenute nel presente Documento Informativo è assunta da (i) Dominion Hosting Holding S.p.A., con sede legale in Milano (MI), Via Caldera n. 21, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio di Milano Monza-Brianza Lodi 09150720960, con riferimento alle informazioni e ai dati relativi all'Emittente, al Gruppo DHH e all'Operazione Rilevante, e (ii) Seeweb Holding S.r.l., con sede legale in Frosinone (FR), Via Armando Vona n. 66, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio di Frosinone 03043960602, con riferimento alle informazioni e ai dati relativi al Gruppo Seeweb.

2. DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

DHH dichiara che le informazioni e i dati relativi all'Emittente, al Gruppo DHH e all'Operazione Rilevante contenuti nel Documento Informativo sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

Seeweb Holding dichiara che le informazioni e i dati contenuti nel Documento Informativo relativi al Gruppo Seeweb sono, per quanto di propria competenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

3. RELAZIONI E PARERI DI ESPERTI

Fatte salve le eventuali fonti di mercato indicate nel Documento Informativo e i riferimenti alla Relazione dell'Esperto e alle Fairness Opinion, non vi sono nel Documento Informativo altri pareri o relazioni attribuite a esperti.

4. INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI

Ove indicato, le informazioni contenute nel Documento Informativo provengono da terzi. DHH e Seeweb Holding confermano che tali informazioni sono state riprodotte fedelmente e che, per quanto di loro conoscenza o siano in grado di accertare sulla base delle informazioni pubblicate dai terzi in questioni, non sono stati omessi fatti che potrebbero rendere le informazioni riprodotte inesatte o ingannevoli. Le fonti delle predette informazioni sono specificate nei medesimi paragrafi del Documento Informativo in cui le stesse sono riportate.

PARTE II – FATTORI DI RISCHIO

I fattori di rischio descritti nella presente Parte II devono essere letti congiuntamente alle informazioni contenute nel Documento Informativo. Il verificarsi delle circostanze descritte in uno dei seguenti fattori di rischio potrebbe incidere negativamente sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria di DHH Post-Fusione, sulle prospettive e sul prezzo delle Azioni e dei Warrant DHH e i portatori di detti strumenti finanziari potrebbero perdere in tutto o in parte il loro investimento.

Tali effetti negativi si potrebbero inoltre verificare qualora sopraggiungessero eventi, oggi non noti né a DHH né a Seeweb Holding, tali da esporre, a seconda dei casi, DHH, le società del Gruppo DHH, Seeweb Holding e Seeweb (ovvero, rispettivamente, DHH Post-Fusione e il Gruppo DHH post-Fusione) a ulteriori rischi o incertezze, ovvero qualora i fattori di rischio oggi ritenuti non significativi lo divengano a causa di circostanze sopravvenute e non pronosticabili alla Data del Documento Informativo.

I rinvii a parti, sezioni, capitoli e paragrafi si riferiscono alle parti, sezioni, capitoli e paragrafi del Documento Informativo. Ai fini di una corretta e completa informativa, si invitano gli investitori a valutare le informazioni contenute nel Documento Informativo insieme alle informazioni e agli eventuali profili di rischio e incertezze evidenziati nel Documento di Ammissione DHH.

Oltre a quanto sopra indicato, si indicano di seguito i rischi relativi all'Operazione Rilevante, a Seeweb Holding e a Seeweb, al mercato in cui operano e agli strumenti finanziari.

1. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'OPERAZIONE RILEVANTE

1.1 Rischi connessi alla Condizione Whitewash, cui è soggetto il perfezionamento dell'Operazione Rilevante

Ai sensi dell'Accordo Quadro, gli impegni ivi previsti e, in ogni caso, l'impegno di Seeweb Holding e dei Soci Seeweb Holding di procedere all'esecuzione della Fusione sono soggetti, *inter alia*, alla Condizione Whitewash.

Pertanto, nel caso in cui l'Assemblea dei Soci di DHH non approvi la Fusione e, dunque, l'Operazione Rilevante con la maggioranza atta a consentire ai Soci Seeweb Holding (unitariamente intesi) di beneficiare dell'esenzione dall'obbligo di offerta pubblica di acquisto totalitaria di cui all'articolo 106 TUF, secondo quanto disposto dall'articolo 49, primo comma, lettera g), del Regolamento Emittenti – ossia l'approvazione senza il voto contrario della maggioranza dei soci presenti in assemblea, diversi dal socio che acquista la partecipazione superiore alla soglia rilevante e dal socio o dai soci che detengono, anche di concerto fra loro, la partecipazione di maggioranza, anche relativa, purché superiore al 10% (*dieci per cento*) – l'Operazione Rilevante potrebbe non essere realizzata e giungere a perfezionamento.

Per maggiori informazioni sull'Operazione Rilevante e sulla Condizione Whitewash, nonché sulle altre condizioni risolutive cui l'Accordo Quadro e, dunque, il perfezionamento dell'Operazione Rilevante sono soggetti, si rinvia alla successiva Parte III, Capitolo 3, del Documento Informativo.

1.2 Rischi connessi all'attività di *due diligence* condotta sul Gruppo Seeweb

In vista della possibile realizzazione dell'Operazione Rilevante e al fine di verificarne l'appropriatezza e la convenienza per l'Emittente, è stata condotta un'apposita attività di *due diligence* di natura legale, fiscale e finanziaria – secondo determinate soglie di rilevanza – oltre che sulle società del Gruppo DHH, anche sulle società del Gruppo Seeweb. Il Consiglio di Amministrazione di DHH ha dunque deliberato di procedere alla Fusione anche alla luce delle risultanze delle suddette verifiche effettuate.

Nell'ambito della predetta attività di *due diligence*, tuttavia, alcune potenziali criticità relative al Gruppo Seeweb potrebbero non essere state rilevate. Non è inoltre certo che i rimedi contrattuali previsti nell'Accordo Quadro a favore di DHH siano sufficienti a coprire ogni rischio connesso a tali potenziali criticità⁷.

Pertanto, nel caso in cui, successivamente all'efficacia della Fusione, si verificano o insorgono criticità e, conseguentemente, insussistenze dell'attivo, minusvalenze o sopravvenienze passive derivanti dal Gruppo Seeweb o alla relativa attività di *business* e non rilevate nel corso della *due diligence* svolta da DHH, le relative passività resterebbero integralmente a carico di DHH Post-Fusione e/o del relativo gruppo.

⁷ Per informazioni relative alle principali previsioni contenute nell'Accordo Quadro, si rinvia alla Parte III, Capitolo 3, del presente Documento Informativo.

Da ciò potrebbero conseguire effetti negativi, anche potenzialmente ingenti, sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria e/o sull'attività di *business* della Società Post-Fusione e/o del relativo gruppo societario.

1.3 Rischi connessi all'Accordo Quadro e alle limitazioni degli obblighi di indennizzo assunti dai Soci Seeweb Holding

Ai sensi dell'Accordo Quadro, Seeweb Holding e i Soci Seeweb Holding, ciascuno per quanto di propria competenza, hanno *inter alia* reso e prestato in favore di DHH (e DHH Post-Fusione) dichiarazioni e garanzie – assumendo i correlati obblighi di indennizzo – in ordine a: (i) costituzione ed esistenza delle società del Gruppo Seeweb; (ii) assenza di violazioni di accordi, provvedimenti di autorità, disposizioni normative o statutarie derivanti, per Seeweb Holding e Seeweb, dalla sottoscrizione dell'Accordo Quadro, dall'esecuzione delle attività ivi previste o dal perfezionamento dell'Operazione Rilevante; (iii) stato e capacità di Seeweb Holding e Seeweb; (iv) struttura partecipativa e del capitale sociale di Seeweb Holding e assenza di gravami o vincoli sui capitali sociali di Seeweb Holding e Seeweb. Sono altresì previste dichiarazioni e garanzie e impegni in capo ai Soci Seeweb Holding e Seeweb Holding relativamente (x) alla gestione delle società del Gruppo Seeweb nel periodo interinale intercorrente tra la data di sottoscrizione dell'Accordo Quadro (coincidente con la Data del Documento Informativo) e la Data di Efficacia e (y) alla mancanza di stipula di determinati accordi e realizzazione di determinate operazioni con Parti Correlate da parte delle società del Gruppo Seeweb nel periodo intercorrente tra l'1 gennaio 2020 e la Data di Efficacia (clausola di c.d. "locked box").

A seguito di una ponderata e motivata valutazione sul complessivo impianto contrattuale dell'Accordo Quadro nonché sugli elementi economico-finanziari dell'Operazione Rilevante (ivi inclusa, fra l'altro, la valorizzazione attribuita al Gruppo Seeweb nell'ambito ed ai fini del Rapporto di Cambio), ai sensi dell'Accordo Quadro non è previsto il rilascio di ulteriori dichiarazioni e garanzie in favore dell'Emittente né, quale contraltare, dichiarazioni e garanzie in favore dei Soci Seeweb Holding.

Si segnala altresì che, successivamente alla stipula dell'Atto di Fusione, gli obblighi di indennizzo assunti dai Soci Seeweb – sopra citati – (i) costituiranno l'unico rimedio per DHH (ovvero DHH Post-Fusione) in caso di danni subiti dalla stessa o dalle società del Gruppo Seeweb e (ii) non opereranno nell'eventualità in cui gli eventi, gli atti, i fatti, le operazioni e le omissioni poste a fondamento delle relative richieste di indennizzo siano stati resi noti a DHH nell'ambito dell'Accordo Quadro o avrebbero potuto essere conosciuti da DHH, anche tramite i suoi consulenti, nel corso delle attività di *due diligence* condotte sul Gruppo Seeweb.

Pertanto, nel caso in cui, successivamente all'efficacia della Fusione, si verificano o insorgono insussistenze dell'attivo, minusvalenze o sopravvenienze passive derivanti dal Gruppo Seeweb o alla relativa attività di *business* e non coperte dalle summenzionate dichiarazioni e garanzie, le relative passività resterebbero integralmente a carico di DHH Post-Fusione e/o del relativo gruppo.

Da ciò potrebbero conseguire effetti negativi, anche potenzialmente ingenti, sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria e/o sull'attività di *business* della Società Post-Fusione e/o del relativo gruppo societario.

Per maggiori informazioni in merito alle previsioni dell'Accordo Quadro, si rinvia alla Parte III, Capitolo 3.

1.4 Rischi connessi alla valorizzazione delle società partecipanti alla Fusione

Il Rapporto di Cambio è stato determinato dagli organi amministrativi delle società partecipanti alla Fusione sulla base, *inter alia*, del bilancio di DHH al 31 dicembre 2019 e della situazione patrimoniale infrannuale di Seeweb Holding al 29 febbraio 2020, predisposte e approvate ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 2501-*quater* del Codice Civile.

Le valutazioni effettuate ai fini della determinazione del Rapporto di Cambio hanno evidenziato le criticità tipiche insite in questo tipo di analisi, tra le quali si segnalano le difficoltà connesse alla valutazione di partecipazioni societarie non quotate (per maggiori informazioni in merito all'analisi delle difficoltà di valutazione si rinvia alla Relazione degli Amministratori di DHH, redatta ai sensi dell'articolo 2501-*quinqües* del Codice Civile e disponibile sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo www.dhh.international).

Successivamente all'annuncio dell'Operazione Rilevante, ovvero alla pubblicazione del Documento Informativo, i prezzi di mercato delle Azioni DHH rimarranno soggetti a volatilità e a fluttuazioni, anche per effetto del generale andamento dei mercati dei capitali. Pertanto, è possibile che, pur rimanendo il Rapporto di Cambio congruo in base alle metodologie utilizzate per la sua determinazione, alla Data di Efficacia, il valore di mercato delle Azioni sia inferiore rispetto al valore di mercato che tali titoli avevano alla data di riferimento del Rapporto di Cambio.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III, Capitolo 1, Paragrafo 1.2, lettere (D) ed (E), del Documento Informativo.

1.5 Rischi connessi ai potenziali conflitti di interessi in capo a soci e amministratori di DHH

Si segnala che alla Data del Documento Informativo:

- Antonio Domenico Baldassarra è al contempo membro del Consiglio di Amministrazione della Società Incorporante e socio di maggioranza nonché Amministratore Unico di Seeweb Holding; e
- la stessa Seeweb Holding, oltre a essere società partecipante alla Fusione quale società incorporanda, è altresì azionista di maggioranza relativa della Società Incorporante, in quanto titolare di n. 360.000 (*trecentosessantamila*) Azioni DHH, rappresentative del 24,18% (*ventiquattro virgola diciotto per cento*) del capitale sociale dell'Emittente.

Per effetto della Fusione (c.d. inversa), Seeweb Holding verrà incorporata in DHH e, conseguentemente, si procederà all'annullamento di tutte le quote rappresentative dell'intero capitale sociale della Società Incorporanda; in concambio delle Quote Seeweb Holding, i Soci Seeweb Holding riceveranno, sulla base del Rapporto di Cambio, complessive n. 3.030.081 (*tremilionitrentamilaottantuno*) nuove Azioni DHH, rivenienti da un apposito aumento di capitale che sarà a tal fine deliberato a servizio della Fusione.

Pertanto, il potenziale interesse economico al predetto concambio – ferma restando l'astensione in seno al Consiglio di Amministrazione di DHH in sede di relativa deliberazione dell'Operazione Rilevante – potrebbe aver influenzato e potrebbe in seguito influenzare i voti di Antonio Domenico Baldassarra – in qualità di soggetto controllante di Seeweb Holding – in sede di delibera assembleare dell'Emittente in ordine alla Fusione e all'Operazione Rilevante in genere.

1.6 Rischi connessi agli effetti attesi della Fusione

Successivamente alla Data di Efficacia, il prezzo di mercato delle Azioni e dei Warrant DHH potrebbe subire un ribasso rispetto al prezzo attuale, qualora i risultati della Società Post-Fusione, anche per effetto e di riflesso rispetto ai risultati di Seeweb (quale controllata operativa della Società Incorporanda), siano inferiori alle attese oppure non si ottengano dalla Fusione stessa, nella tempistica e/o nella misura attesa, i benefici previsti dal mercato, dagli investitori o dagli analisti finanziari.

Gli azionisti dell'Emittente potrebbero conseguentemente subirne una perdita e la capacità di DHH Post-Fusione di raccogliere in futuro capitale di rischio, ove necessario, potrebbe esserne negativamente influenzata.

1.7 Rischi relativi ai dati *pro-forma*

Il Documento Informativo contiene informazioni finanziarie *pro-forma* al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019 (le "**Informazioni Finanziarie Pro-Forma**"), predisposte per rappresentare i potenziali effetti della Fusione come se la stessa fosse virtualmente avvenuta, rispettivamente, al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019 con riferimento ai soli effetti patrimoniali e al 1 gennaio 2018 e 1 gennaio 2019 per quanto attiene agli effetti economici.

Si segnala che poiché le Informazioni Finanziarie Pro-Forma rappresentano una simulazione, fornita ai soli fini illustrativi dei possibili effetti che potrebbero derivare dalla Fusione sulla situazione patrimoniale ed economica di DHH e Seeweb Holding, e poiché i dati *pro-forma* sono predisposti per riflettere retroattivamente gli effetti di operazioni successive, nonostante il rispetto delle regole comunemente accettate e l'utilizzo di assunzioni ragionevoli, vi sono dei limiti connessi alla natura stessa dei dati *pro-forma*. Qualora infatti l'operazione rappresentata nelle Informazioni Finanziarie Pro-Forma fosse realmente avvenuta alla data ipotizzata, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati rappresentati nelle Informazioni Finanziarie Pro-Forma.

Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma non intendono rappresentare in alcun modo la previsione relativa all'andamento della situazione economico-finanziaria e patrimoniale futura di DHH e di Seeweb Holding e non devono pertanto essere utilizzate in tal senso.

Si segnala che le Informazioni Finanziarie Pro-Forma non riflettono dati prospettici in quanto sono predisposte in modo da rappresentare solamente gli effetti isolabili ed oggettivamente misurabili della Fusione, senza tener conto dei potenziali effetti derivanti da scelte gestionali e decisioni operative, eventualmente assunte in conseguenza e/o successivamente alla stessa Fusione rappresentata.

Si segnala altresì che, in considerazione delle diverse finalità dei dati *pro-forma* rispetto ai dati dei bilanci storici e poiché gli effetti sono calcolati in modo diverso con riferimento allo stato patrimoniale consolidato *pro-forma* e al conto economico consolidato *pro-forma*, gli stessi vanno letti e interpretati separatamente, senza ricercare collegamenti contabili tra gli stessi.

In merito alle Informazioni Finanziarie Pro-Forma, si rinvia alla Parte VI del Documento Informativo.

2. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AL GRUPPO INTEGRATO E AL RELATIVO MERCATO DI RIFERIMENTO

2.1 Rischi connessi all'attuale congiuntura economico-finanziaria globale

A partire dal Decreto-Legge n. 6 del 23 febbraio 2020, il Governo italiano ha emanato una serie di provvedimenti legislativi per l'adozione di misure urgenti in materia di contenimento e gestione dell'emergenza epidemiologica da Covid-19. La citata situazione di emergenza epidemiologica, le misure restrittive adottate in proposito e le relative conseguenze economiche potrebbero comportare delle significative ripercussioni sul fatturato dei principali clienti dei gruppi societari delle società partecipanti alla Fusione, il che potrebbe impattare negativamente l'andamento di questi ultimi e, successivamente alla Fusione, dell'intero Gruppo Integrato.

Con particolare riferimento al Gruppo Seeweb, si segnala che in data 1 aprile 2020 Seeweb e le rappresentanze sindacali di categoria Filcams CGIL (Federazione Italiana Lavoratori Commercio Turismo e Servizi), Fisacat CISL (Federazione Italiana Sindacati Addetti Servizi Commerciali Affini Turismo) e UILTuCS (Unione Italiana Lavoratori Turismo Commercio Servizi) hanno sottoscritto un accordo allo scopo di regolamentare il ricorso agli ammortizzatori sociali a favore dei dipendenti in connessione con la predetta emergenza. Ai sensi del predetto accordo, si è convenuto il ricorso da parte di Seeweb all'assegno ordinario del Fondo di Integrazione Salariale (FIS), con (i) sospensione nel mese di aprile 2020 dell'attività lavorativa a 0 (zero) ore per 2 (*due*) lavoratori e (ii) riduzione dell'orario di lavoro per 4 (*quattro*) lavoratori, il tutto in funzione dell'organizzazione aziendale e ferma restando l'equa distribuzione tra i lavoratori delle misure previste nonché la rotazione delle posizioni fungibili.

Ciò detto, sebbene alla Data del Documento Informativo, a giudizio del *management* di DHH e di Seeweb Holding, non si siano registrati considerevoli scostamenti rispetto all'ordinario e usuale andamento delle società del Gruppo DHH e delle società del Gruppo Seeweb, in caso di considerevoli effetti negativi sull'economia globale derivanti dall'emergenza epidemiologica da Covid-19, anche la situazione economica, patrimoniale e finanziaria dei suddetti gruppi e, successivamente alla Fusione, del Gruppo Integrato, nonché l'attività di *business* dallo stesso svolta, potrebbe esserne pregiudicata o comunque fortemente impattata.

2.2 Rischi connessi alla normativa fiscale

Il Gruppo DHH e il Gruppo Seeweb sono soggetti a tassazione in Italia e, per quanto riguarda le società estere del Gruppo DHH, in altri Stati aventi diversi regimi fiscali.

La legislazione fiscale e tributaria, nonché la sua interpretazione, hanno elementi di particolare complessità, anche a causa della continua evoluzione della normativa stessa e della sua esegesi da parte degli organi amministrativi e giurisdizionali preposti.

Sebbene il Gruppo DHH ed il Gruppo Seeweb ritengano di aver diligentemente osservato la normativa fiscale applicabile, sussiste in ogni caso il rischio che le competenti autorità fiscali possano non condividere l'eventuale interpretazione della normativa come applicata e di conseguenza contestare l'importo delle imposte assolte (o che avrebbero dovuto essere assolte), con possibili conseguenze negative sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo DHH e/o del Gruppo Seeweb, nonché, a seguito della Fusione, del Gruppo Integrato.

In particolare, in considerazione dell'attività internazionale condotta dal Gruppo DHH mediante le proprie controllate con sede in Croazia, Serbia, Slovenia e Svizzera, la disciplina sul *transfer pricing* rappresenta un'area di relativa criticità.

Infatti, l'esistenza di numerosi rapporti contrattuali tra società del Gruppo DHH fiscalmente residenti in stati diversi può comportare l'applicazione, da parte della competente amministrazione finanziaria, della disciplina in materia di prezzi di trasferimento basandosi, anziché sul criterio dei corrispettivi pattuiti, sul criterio del "valore normale", che prevede un prezzo determinato secondo il principio di libera concorrenza ai fini della valorizzazione delle componenti reddituali relative alle operazioni infragruppo realizzate tra imprese residenti in stati diversi ed appartenenti al medesimo gruppo societario.

Come di regola avviene per i gruppi imprenditoriali operanti a livello internazionale, la determinazione del reddito imponibile delle singole società del Gruppo può essere influenzata, anche sensibilmente, da componenti reddituali determinate sulla base del criterio del "valore normale", il cui presupposto applicativo prevede che il valore attribuito a dette operazioni non differisca da quello che si sarebbe pattuito in un rapporto tra soggetti indipendenti. La determinazione del "valore normale" è quindi influenzata anche da parametri di giudizio di carattere estimativo, per loro natura non provvisti di caratteri di certezza e suscettibili quindi di dar luogo a valutazioni dell'amministrazione finanziaria non necessariamente allineate a quelle compiute dalle società.

Fermo restando il convincimento del Gruppo DHH di aver operato nel pieno rispetto delle norme e dei principi nazionali e internazionali in materia di prezzi di trasferimento, poiché la normativa in materia è complessa e potenzialmente soggetta ad

interpretazioni diverse da parte delle autorità dei vari Paesi, non può esservi garanzia che le metodologie e le conclusioni in proposito raggiunte dall'Emittente siano sempre integralmente condivise da dette autorità. Pertanto, non è possibile escludere che, in caso di verifica da parte dell'amministrazione finanziaria, emergano contestazioni in merito alla congruità dei prezzi di trasferimento applicati nelle operazioni infragruppo tra società del Gruppo residenti in stati diversi, il che potrebbe portare all'irrogazione di sanzioni amministrative, con possibili effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo DHH e/o del Gruppo Integrato.

È, altresì, da ritenere un'area tipicamente di relativa criticità quella dei contratti sottoscritti con Parti Correlate, sui quali le autorità fiscali spesso concentrano la propria attenzione in caso di verifica.

In relazione alla posizione fiscale del Gruppo DHH si segnalano alcune criticità connesse a DHH Croazia, il cui complessivo effetto economico negativo stimabile in circa euro 548.000,00 (*cinquecentoquarantottomila/00*). Fra tali criticità, evidenziate dai consulenti fiscali locali con un fattore di rischio definito tra "basso e medio", le principali sono quelle di seguito illustrate.

In particolare, DHH Croazia ha realizzato un'operazione straordinaria di acquisizione del ramo di azienda "Studio4Web". In relazione a tale operazione, vi è il rischio che – in caso di verifica fiscale sul cedente – DHH Croazia potrebbe potenzialmente essere chiamata a rispondere solidalmente delle eventuali imposte non pagate dalla cedente, con un'esposizione stimata in circa euro 189.000 (*centotrantanovemila/00*).

Ulteriore rischio è ravvisabile nell'operazione di scissione di DHH Croazia mediante la quale è stata costituita System Bee (si veda, in proposito, la Parte IV, Capitolo 1, Paragrafo 1.19), in quanto le azioni assegnate nell'ambito di tale operazione potrebbero essere considerate come una parte della retribuzione, dal che deriverebbe una tassazione come reddito da lavoro, con un'esposizione stimata in euro 106.000,00 (*centoseimila/00*).

Altro rischio potrebbe derivare dalle transazioni tra DHH Croazia e i propri fornitori esteri, per le quali, in mancanza del certificato di residenza estera, potrebbero essere applicate imposte, con un rischio stimato in circa euro 130.000 (*centotrentamila/00*), rischio comunque neutralizzabile con l'ottenimento dei suddetti certificati.

In aggiunta a quanto precede, DHH Croazia è altresì soggetta ai già menzionati rischi fiscali connessi alle operazioni con Parti Correlate e alla normativa in materia di *transfer pricing*.

2.3 Rischi connessi all'esecuzione dei piani industriali

Le capacità di DHH e di Seeweb Holding ovvero – successivamente alla Data di Efficacia – della Società Post-Fusione di attuare i programmi di crescita, rispettivamente, del Gruppo DHH, del Gruppo Seeweb o del Gruppo Integrato e nel contempo aumentarne la redditività dipende, tra l'altro, dal successo nella realizzazione delle proprie strategie nel medio-lungo termine.

L'Emittente e Seeweb Holding hanno predisposto, anche sulla base delle informazioni ricevute dalle proprie controllate, un piano industriale del Gruppo Integrato basato sull'espansione delle rispettive attività e sull'incremento della redditività dei gruppi cui fanno capo mediante, tra l'altro il consolidamento dell'attuale posizione di mercato nei settori della registrazione e trasferimento di nomi a dominio e del *cloud hosting*, nonché l'ampliamento e il rafforzamento della presenza nel settore dell'IaaS (che allo stato costituisce un *business* solo marginale per il Gruppo DHH), così da incrementare fortemente la gamma di servizi IT offerti, allo scopo di presidiare il mercato quale operatore "completo" in ambito informatico e tecnologico.

Conseguentemente, gli obiettivi strategici identificati dal predetto piano industriale, seppure ragionevoli, presentano profili di incertezza a causa dell'aleatorietà connessa alla realizzazione di eventi futuri, sia per quanto concerne il concretizzarsi degli accadimenti rappresentati nel piano economico in questione, sia per quanto riguarda la misura e la tempistica della loro manifestazione.

In considerazione della soggettività delle assunzioni di carattere generale del piano industriale, qualora una o più delle assunzioni ad esso sottese non si verifichi, si verifichi solo in parte o si verifichi a condizioni diverse da quelle assunte, anche a seguito di eventi, a oggi non prevedibili né quantificabili, riguardanti lo scenario o l'attività di Seeweb Holding, di Seeweb e/o del Gruppo Integrato a seguito della Fusione, le informazioni e le tendenze indicate nel piano industriale potrebbero discostarsi da quelle che si realizzeranno effettivamente.

L'effettiva e integrale realizzazione del piano industriale e il conseguimento dei risultati e degli obiettivi programmati possono, tra l'altro, dipendere da congiunture economiche o da eventi imprevedibili e/o non controllabili. Pertanto, il mancato raggiungimento degli obiettivi previsti nel piano industriale o il raggiungimento degli stessi sopportando costi inattesi potrebbero avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria e sull'attività del Gruppo DHH o del Gruppo Seeweb (a seconda del caso) e, successivamente alla Fusione, del Gruppo Integrato.

Per maggiori informazioni sulle strategie e gli obiettivi del Gruppo DHH e del Gruppo Seeweb, si veda, rispettivamente, la Parte IV, Capitolo 1, Paragrafo 1.5 e la Parte IV, Capitolo 2, Paragrafo 2.5.

2.4 Rischi connessi all'operatività delle infrastrutture fisiche e di rete e dei sistemi informativi

Nella conduzione della propria attività di *business* caratteristica il Gruppo Seeweb si serve tra l'altro, di (i) di 4 (*quattro*) *data center* di proprietà di Seeweb (in Milano, Sesto San Giovanni e Frosinone), (ii) 2 (*due*) *data center* gestiti da Seeweb (in Lugano e Zagabria) e (iii) una dorsale di rete di proprietà di Seeweb che collega i predetti *data center* e il PoP di Roma "NameX" attraverso un anello interamente in fibra ottica.

Le summenzionate infrastrutture fisiche e di rete sono per loro natura esposte a molteplici rischi operativi, quali, a mero titolo esemplificativo, guasti o malfunzionamenti degli impianti, interruzioni o sospensioni della connettività, ovvero altri eventi di natura eccezionale e non prevedibili.

Inoltre, i sistemi informativi utilizzati dal Gruppo Seeweb, così come dal Gruppo DHH, per l'erogazione dei servizi ai clienti potrebbero esseri soggetti ad attacchi informatici (*hacking*) dai quali potrebbero derivare, *inter alia*, accessi non autorizzati ai dati e/o perdite o furti di dati e, conseguentemente, richieste di risarcimento di danni da parte dei clienti interessati, anche per importi significativi.

Sebbene l'Emittente e Seeweb Holding ritengano di aver adottato – e di continuare ad adottare – presso i rispettivi gruppi adeguate precauzioni volte a evitare il concretizzarsi dei rischi poc'anzi citati ovvero a contenerne gli impatti (anche attraverso una costante attività di manutenzione e monitoraggio delle apparecchiature e delle infrastrutture, l'implementazione di evoluti sistemi di sicurezza in costante aggiornamento e la stipula di apposite polizze assicurative), qualora si verificassero eventi in grado di pregiudicare l'operatività delle infrastrutture fisiche e di rete di titolarità o utilizzati dal Gruppo Seeweb e/o il funzionamento dei sistemi informativi di titolarità di o utilizzati dal Gruppo DHH o dal Gruppo Seeweb, potrebbero derivarne effetti negativi (i) in termini, *inter alia*, di sospensioni o interruzioni dell'attività, di danni e/o disservizi subiti dai clienti e richieste di risarcimento o applicazione di penali da parte degli stessi, nonché di danni reputazionali, e conseguentemente, successivamente alla Fusione, (ii) sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo Integrato e sulla relativa attività di *business*.

Non è poi possibile escludere che, a prescindere dal verificarsi di eventi della tipologia di quelli sopra indicati, controparti contrattuali delle società del Gruppo DHH e/o del Gruppo Seeweb possano agire contro le stesse (anche in sede giudiziale o arbitrale) per eventuali disservizi e/o perdite e/o malfunzionamenti lamentati e/o realmente subiti. In particolare, si segnala che nel corso della propria storia Seeweb è stata destinataria di talune pretese di tal specie, sinora mai coltivate o proseguite nelle opportune sedi giudiziali o arbitrali (a seconda del caso). Inoltre, a giudizio dei legali di Seeweb che hanno seguito le relative vicende, anche qualora tali pretese, prima dello scadere dei rispettivi termini di prescrizione, fossero in futuro coltivate o proseguite nelle opportune sedi giudiziali o arbitrali (a seconda del caso), il rischio di soccombenza di Seeweb sarebbe, nel merito, remoto.

2.5 Rischi connessi al mantenimento di accreditamenti, certificazioni e dichiarazioni di conformità

Alla Data del Documento Informativo il Gruppo Seeweb conduce la propria attività di *business* caratteristica secondo *standard* tecnici e requisiti di conformità internazionalmente riconosciuti (sia dal punto di vista dei sistemi di gestione adottati sia dal punto di vista dell'implementazione dei processi), in quanto la propria società operativa Seeweb è attualmente in possesso di molteplici accreditamenti, certificazioni e dichiarazioni di conformità.

Tali accreditamenti, certificazioni e dichiarazioni di conformità hanno il vantaggio, *inter alia*, di consentire l'accesso anche a determinate tipologie di clienti che per proprie *policy* interne, per esigenze operative ovvero per disposizioni normative applicabili al settore in cui operano, prediligono o necessitano di contrarre esclusivamente con imprese certificate, accreditate o qualificate.

Nonostante il Gruppo Seeweb, anche al fine di conservare un elevato *standard* qualitativo, dedichi particolare attenzione all'ottenimento e al successivo mantenimento di accreditamenti, certificazioni e dichiarazioni di conformità relativi al proprio settore di operatività, non è possibile escludere il rischio di eventuale perdita o mancato rinnovo o mancato ottenimento degli stessi, con conseguenti possibili effetti negativi, anche in termini di perdita di clientela, sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo Seeweb e, successivamente alla Fusione, del Gruppo Integrato.

Per maggiori informazioni in merito agli accreditamenti, certificazioni e dichiarazioni di conformità in possesso di Seeweb alla Data del Documento Informativo, si rinvia alla Parte IV, Capitolo 2, Paragrafo 2.2(A)(1).

2.6 Rischi connessi alla dipendenza da figure chiave

Alla Data del Documento Informativo il Gruppo DHH e il Gruppo Seeweb sono gestiti da *management team* che hanno maturato un'esperienza significativa nei rispettivi settori di attività, aree geografiche e mercati in cui ciascuno di tali gruppi opera. In particolare, (i) il Presidente del Consiglio di Amministrazione di DHH Giandomenico Sica, e (ii) il co-fondatore e Amministratore Unico di Seeweb Holding e Seeweb, Antonio Domenico Baldassarra, hanno contribuito e contribuiscono in maniera rilevante allo sviluppo del *business* e al successo delle strategie, rispettivamente, del Gruppo DHH e del Gruppo Seeweb.

In ragione delle proprie funzioni, competenze ed esperienze, Giandomenico Sica e Antonio Domenico Baldassarra rivestono dunque un ruolo di particolare rilevanza all'interno, rispettivamente, del Gruppo DHH e del Gruppo Seeweb. Pertanto, nel caso in le citate figure chiave cessassero di prestare la propria attività a favore del Gruppo DHH o Gruppo di Seeweb (a seconda del caso) – ovvero, successivamente alla Fusione, del Gruppo Integrato – e questi ultimi non fossero in grado di attrarre, formare e trattenere ulteriore *management* qualificato, le società del Gruppo DHH o del Gruppo Seeweb (a seconda del caso) – ovvero, successivamente alla Fusione, del Gruppo Integrato – potrebbero subirne un effetto negativo in termini di capacità competitiva, crescita e raggiungimento degli obiettivi prefissati, oltre che di situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

Si segnala inoltre che alla Data del Documento Informativo i Soci Seeweb Holding, Antonio Domenico Baldassarra ed Enrico Vona, hanno in essere con Seeweb dei contratti di collaborazione coordinata e continuativa, i quali, per loro natura, espongono la società a un rischio di potenziale riqualificazione in rapporti di lavoro subordinato, ove i predetti collaboratori dovessero contestare di aver prestato la propria attività, in concreto, in assenza di autonomia e di propria organizzazione, oltre che senza determinazione dei tempi e delle modalità della collaborazione. Ove tali contestazioni o pretese fossero accolte dall'autorità giudiziaria, Seeweb potrebbe essere chiamata a rispondere, tra l'altro, di eventuali differenze nei trattamenti retributivi, contributivi e fiscali, con conseguenti possibili effetti negativi sulla propria situazione economica, patrimoniale e finanziaria. Ciò detto, deve in ogni caso ricordarsi che alla Data del Documento Informativo tanto Giandomenico Sica quanto i Soci Seeweb Holding sono legati al Gruppo DHH e/o al Gruppo Seeweb sia dai rapporti organici dati dalle cariche ricoperte nei relativi organi amministrativi, sia da partecipazioni sociali detenute, direttamente e indirettamente, nelle società dei due gruppi e, a seguito della Fusione – in DHH Post-Fusione, il che potrebbe in concreto limitare i rischi, da un lato, di una discontinuità gestionale e, dall'altro lato, di possibili contestazioni e/o pretese di riqualificazione dei propri rapporti con le società del Gruppo DHH e del Gruppo Seeweb, ovvero, a seguito della Fusione, del Gruppo Integrato.

2.7 Rischi legati al mantenimento di elevati *standard* tecnologici e di innovazione

Il settore in cui operano il Gruppo DHH e il Gruppo Seeweb – e il Gruppo Integrato a seguito della Fusione – richiede il mantenimento di un costante livello tecnologico e di innovazione dei prodotti e servizi offerti, oltre che delle strumentazioni tecniche e macchinari utilizzati per l'ideazione, elaborazione, creazione e fornitura di tali prodotti e servizi. Le capacità dei suddetti gruppi di anticipare i cambiamenti tecnologici e sviluppare e introdurre con successo nuovi o più sviluppati prodotti e servizi digitali, in maniera tempestiva, economica ed efficiente, costituiscono, dunque, un fattore significativo ai fini della competitività sul mercato.

Per tali motivi, il Gruppo DHH e il Gruppo Seeweb adottano e implementano delle proprie politiche di ricerca e sviluppo finalizzate sia alla selezione di infrastrutture e attrezzature elettroniche e tecniche il più possibile all'avanguardia, sia all'introduzione nel mercato di nuovi o più evoluti prodotti e servizi, altamente specialistici e innovativi, in grado di seguire e anticipare le esigenze dei vari tipi di clientela e i *trend* di mercato, nonché le offerte commerciali dei propri *competitor*.

Si fa tuttavia presente che nuove tecnologie o cambiamenti – anche normativi – nel settore di riferimento ovvero nelle preferenze dei clienti potrebbero, tra l'altro, (i) rendere i prodotti o servizi offerti dai citati gruppi (ovvero, successivamente alla Fusione, dal Gruppo Integrato) superati o eccessivamente costosi o altrimenti non commerciabili, ovvero (ii) richiedere ammodernamenti o adeguamenti anche delle infrastrutture e/o delle apparecchiature utilizzate. Conseguentemente, qualora tali tecnologie e cambiamenti nel settore di riferimento dovessero in futuro implicare l'impiego di risorse finanziarie non proporzionate ai ricavi potenziali, potrebbero derivarne effetti negativi sulle attività, nonché sulle situazioni finanziarie, economiche e patrimoniali del Gruppo DHH o del Gruppo Seeweb (a seconda dei casi) ovvero, successivamente alla Fusione, del Gruppo Integrato.

2.8 Rischi connessi all'elevata concorrenza nel mercato di riferimento

Il mercato in cui operano il Gruppo DHH e il Gruppo Seeweb si caratterizza per un elevato livello di competitività e dinamicità, anche per via dei significativi margini di crescita registrati negli ultimi anni. Nei settori dell'*hosting*, della registrazione di nomi a dominio e del *cloud computing* in particolare sono attualmente presenti operatori che detengono quote di mercato superiori a quelle del Gruppo DHH e del Gruppo Seeweb (e, a seguito della Fusione, del Gruppo Integrato).

Sussiste altresì il rischio che in futuro i predetti gruppi non siano in grado di affrontare in modo appropriato le strategie e le offerte commerciali dei concorrenti o l'ingresso di nuovi operatori, nazionali o esteri, dal che potrebbe derivare la perdita di

clientela o di quote di mercato, con conseguenti possibili effetti negativi. Tale situazione potrebbe in generale incidere negativamente sulla posizione di mercato del Gruppo e avere effetti negativi sulle situazioni finanziarie, economiche e patrimoniali del Gruppo DHH o del Gruppo Seeweb (a seconda dei casi) ovvero, successivamente alla Fusione, del Gruppo Integrato.

2.9 Rischi connessi all'avvenuta realizzazione di operazioni straordinarie

Nel corso degli ultimi anni le società del Gruppo DHH e del Gruppo Seeweb hanno realizzato o preso parte a talune operazioni straordinarie consistenti in:

- (a) riorganizzazioni societarie;
- (b) vendita di partecipazioni sociali; e
- (c) acquisizioni societarie e acquisti di rami di azienda, ai fini del proprio sviluppo e della propria crescita dimensionale anche per linee esterne.

Tra di esse, si segnalano, in particolare, quelle di seguito illustrate.

Operazioni straordinarie realizzate dal Gruppo DHH

In data 12 maggio 2017, nell'ambito della più ampia operazione di acquisizione di DHH Svizzera⁸, l'Emittente ha acquistato dal Sig. Sergio Ravera, a fronte di un corrispettivo di euro 10.000,00 (*diecimila/00*), le partecipazioni rappresentative dell'intero capitale sociale di DHH Italia, società di nuova costituzione cessionaria di un ramo di azienda della società Artera S.r.l., ramo di azienda avente per oggetto l'attività di *hosting*, *hosting* sviluppo *web* e sviluppo *custom* (atto ad autentica del Notaio Fabrizia Gangemi di Somma Lombardo (VA), Rep. n. 600, Racc. n. 482).

Al riguardo si fa presente che la normativa applicabile alle cessioni di aziende o rami di aziende prevede una responsabilità solidale della cessionaria con riferimento a: (i) i debiti commerciali contratti, prima della cessione, nell'esercizio dell'attività dell'azienda o del ramo, se risultanti dai libri contabili obbligatori e se i relativi creditori non abbiano consentito alla cessione (ex articolo 2560 c.c.); (ii) i debiti esistenti al momento della cessione nei confronti dei lavoratori addetti all'azienda o al ramo (ex articolo 2112 c.c.); e (iii) i debiti tributari riferibili al periodo antecedente alla cessione, nei limiti del valore dell'azienda o del ramo oggetto di cessione.

Operazioni straordinarie realizzate dal Gruppo Seeweb

Seeweb – interamente partecipata, alla Data del Documento Informativo, dalla Società Incorporanda – è stata oggetto di un'operazione di scissione parziale proporzionale conclusasi in data 14 dicembre 2018, con atto a rogito del Notaio Giovanni Piacitelli, iscritto al Ruolo del Distretto Notarile di Frosinone (Rep. n. 73.912, Racc. n. 22.157). Nell'ambito di tale scissione, sono stati trasferiti:

- a Quadrant (società preesistente partecipata dai Soci Seeweb Holding) tutti gli elementi attivi e passivi attinenti all'attività immobiliare di Seeweb, *i.e.* terreni e fabbricati, per un attivo pari a complessivi euro 3.258.449,08 (*tremilioniduecentocinquantottomilaquattrocentoquarantanove/08*), e i contratti passivi aventi per oggetto la manutenzione e vigilanza dei predetti terreni e fabbricati, con i relativi debiti, per un passivo complessivamente pari a euro 82.564,23 (*ottantaduemilacinquecentosessantaquattro/23*);
- a Seeweb Holding (società di nuova costituzione) tutti gli elementi attinenti all'attività di detenzione di partecipazioni immobilizzate di Seeweb, *i.e.* partecipazioni societarie operanti nel campo IT, per un attivo pari a complessivi euro 2.083.553,80 (*duemilionionottantatremilacinquecentocinquantaquattro/80*), ivi inclusa la partecipazione dalla stessa precedentemente detenuta in DHH.

Per effetto della Scissione Seeweb e delle applicabili disposizioni di legge in materia di responsabilità solidale e sussidiaria nelle obbligazioni, in particolare ai sensi dell'articolo 2506-*quater*, terzo comma, cod. civ., la scissa Seeweb, da una parte, e le beneficiarie Quadrant e Seeweb Holding, dall'altra parte, sono solidalmente responsabili, nei limiti del valore effettivo del proprio patrimonio netto assegnato loro o rimasto, dei debiti antecedenti la Scissione Seeweb e non soddisfatti dalla società cui fanno carico. Pertanto vi potrebbe essere il rischio che Seeweb e/o Seeweb Holding si trovino nella condizione di dovere rispondere in solido (seppur in via sussidiaria) dei debiti antecedenti alla Scissione Seeweb, nei limiti di cui sopra.

Si fa altresì presente che nel corso dei 5 (*cinque*) anni antecedenti la Data del Documento Informativo, Seeweb ha perfezionato

⁸ Per informazioni relative all'operazione di acquisizione di DHH Svizzera, si rinvia alla Parte IV, Capitolo 1, Paragrafo 1.19.

delle ulteriori operazioni straordinarie consistenti nell'acquisto di rami di azienda di società terze, in particolare:

- l'acquisto di un ramo di azienda della società Wiit S.p.A. dedicato all'attività di *networking* e *web services*, per un corrispettivo pari a complessivi euro 510.000,00 (*cinquecentodiecimila/00*), con successivo conguaglio legato ai valori dei risconti attivi e passivi riferiti al periodo di competenza economica successivo alla data della cessione (scrittura privata del 15 dicembre 2015, autenticata dal Notaio Paola Bottini di Monza, iscritta al Collegio Notarile di Milano, Rep. n. 6.702, Racc. n. 4.923); e
- l'acquisto di un ramo di azienda della società 7Host S.r.l. dedicato all'attività di fornitura di servizi digitali, quali *hosting*, registrazioni domini, posta elettronica certificata *etc.*, per un corrispettivo pari a complessivi euro 230.000,00 (*duecentotrentamila/00*), con successivo conguaglio legato ai valori dei risconti attivi e passivi riferiti al periodo di competenza economica successivo al 31 dicembre 2016 (scrittura privata del 2 febbraio 2017, autenticata dal Notaio Anna Riberti di Milano, iscritta presso il Collegio Notarile di Milano, Rep. n. 116, Racc. n. 82).

Sebbene nell'ambito delle predette operazioni i rispettivi soggetti cedenti abbiano consegnato a Seeweb i rispettivi certificati fiscali ex articolo 14 della L. n. 472/1997 aggiornati (aventi efficacia liberatoria per il cessionario rispetto a tutte le pendenze tributarie non ivi riportate), e reso e prestato in favore di Seeweb apposite dichiarazioni e garanzie, contestualmente assunto i correlati obblighi di indennizzo (entro determinati limiti di tempo e importo), la normativa applicabile alle cessioni di aziende o rami di aziende prevede una responsabilità solidale della cessionaria con riferimento a: (i) i debiti commerciali contratti, prima della cessione, nell'esercizio dell'attività dell'azienda o del ramo, se risultanti dai libri contabili obbligatori e se i relativi creditori non abbiano consentito alla cessione (ex articolo 2560 c.c.); (ii) i debiti esistenti al momento della cessione nei confronti dei lavoratori addetti all'azienda o al ramo (ex articolo 2112 c.c.); e (iii) i debiti tributari riferibili al periodo antecedente alla cessione, nei limiti del valore dell'azienda o del ramo oggetto di cessione e fatto salvo l'effetto liberatorio del certificato fiscale ex articolo 14 della L. n. 472/1997.

Si segnala inoltre che in data 20 dicembre 2018 Seeweb ha proceduto alla vendita di una partecipazione di minoranza detenuta nella società Voverc S.r.l., insieme a tutti gli altri allora soci della stessa. A fronte della vendita, Seeweb ha ricevuto un corrispettivo di complessivi euro 50.000,00 (*cinquantamila/00*) e, nell'ambito degli accordi stipulati con la parte acquirente, ha assunto, in via solidale con altri 11 (*undici*) venditori, taluni obblighi di indennizzo fino all'ammontare massimo di Euro 550.000,00 (*cinquecentocinquantamila/00*), rimanendo invece manlevata per l'eccedenza da taluni dei soci venditori.

Dunque, qualora, a seguito delle summenzionate operazioni straordinarie, DHH o Seeweb fossero chiamate a rispondere di debiti o passività altrui ai sensi delle disposizioni di legge in materia di responsabilità solidale rispettivamente applicabili ovvero in virtù di obblighi contrattuali assunti, potrebbero derivarne effetti negativi sulle situazioni economiche, patrimoniali e finanziarie, rispettivamente, del Gruppo DHH e del Gruppo Seeweb e, successivamente alla Fusione, del Gruppo Integrato. Analoghi effetti negativi potrebbero derivare dalle altre operazioni straordinarie realizzate dalle società del Gruppo DHH o del Gruppo Seeweb (ovvero cui le stesse abbiano preso parte), in conseguenza di responsabilità assunte anche in via solidale, violazioni di dichiarazioni e garanzie rilasciate a soggetti terzi e/o inadempimenti contrattuali posti in essere o passività subite da società o aziende o rami di azienda venduti o acquisiti.

2.10 Rischi connessi al rispetto degli obblighi previsti nei contratti di finanziamento, di locazione finanziaria, di locazione o di noleggio

Al riguardo, si segnala che i contratti di finanziamento e i contratti di locazione finanziaria (*leasing*) di cui il Gruppo Seeweb è parte, nonché le garanzie prestate anche nell'interesse di terzi, secondo quanto normalmente richiesto dagli istituti finanziari e dalle società di *leasing*, impongono alla società mutuataria il rispetto di specifici *covenant* di fare e di non fare tipici per operazioni e contratti della specie, tra i quali si include, in alcuni casi, il perfezionamento di talune operazioni di natura straordinaria e il verificarsi di eventi che possano modificare in senso negativo la situazione patrimoniale, economica o finanziaria della società (tra cui l'ammissione a procedure concorsuali, emissione di provvedimenti di natura monitoria provvisoriamente esecutivi e/o cautelari sui beni di proprietà del mutuatario o dei garanti), così come obblighi di informativa o di produzione documentale genericamente intesi. In caso di mancato rispetto di tali *covenant* da parte della società mutuataria, gli istituti di credito o le società di *leasing*, a seconda del caso, hanno la facoltà, rispettivamente, (i) di recedere o risolvere i contratti di finanziamento accelerando il relativo rimborso del loro credito e (ii) pretendere, *inter alia*, l'applicazione di penali consistenti nel pagamento di tutti i canoni del *leasing* a scadere o dovuti, il rimborso dei costi sostenuti e il controvalore dei beni locati.

Si fa altresì presente che alla Data del Documento Informativo Seeweb è parte, in qualità di conduttrice, di una serie di contratti di locazione operativa e/o di noleggio aventi per oggetto *server* e altre apparecchiature elettroniche o di vario genere necessarie allo svolgimento della propria attività di *business*, tra cui:

- contratti di locazione operativa con De Lage Landen International B.V. e con Greenflex Italia S.r.l.;

- contratti di locazione di beni mobili con HPFS Rental S.r.l., IBM Capital Italia S.r.l., IBM Italia Servizi Finanziari S.p.A. e Locatech S.r.l.;
- contratti di locazione di prodotti informatici e relativi servizi associati con Econom International Italia S.p.A.

Taluni dei contratti sopra elencati includono la facoltà del locatore di risolvere, o recedere da, il rapporto (o i rapporti) in essere e/o di dichiarare il conduttore decaduto dal beneficio dei termini e/o di ottenere il pagamento di penali e/o la corresponsione di importi pari alla somma dei canoni ancora dovuti sino alla scadenza naturale del rapporto o dei rapporti interessati, nonché il risarcimento dell'eventuale maggior danno, in ipotesi, *inter alia*, di (i) modifiche intervenute nella situazione giuridica, societaria, economica e patrimoniale del conduttore rispetto a quella originaria (e.g., mutamenti della compagine sociale, degli organi amministrativi e di rappresentanza del conduttore e/o dei soggetti che esercitano il controllo sul conduttore ai sensi dell'articolo 2359 c.c.), (ii) variazioni sostanziali della situazione patrimoniale e/o finanziaria del conduttore rispetto a quella comunicata al locatore nel corso delle trattative, (iii) mancata stipula o mancato mantenimento di apposite polizze o coperture assicurative.

Nonostante il sostanziale adempimento, da parte del Gruppo Seeweb, alla Data del Documento Informativo, agli obblighi posti a proprio carico ai sensi dei predetti contratti di finanziamento, locazione finanziaria, locazione operativa e noleggio, e ferma restando l'assenza di contestazioni di alcun tipo ricevute, sino alla Data del Documento Informativo, dalle relative controparti contrattuali, non è possibile escludere che in futuro il Gruppo Seeweb (ovvero, a seguito della Fusione, il Gruppo Integrato) possa non essere in grado di reperire le risorse finanziarie necessarie agli impegni di rimborso e pagamento, ovvero non riesca a rispettare, o gli sia contestato l'attuale mancato rispetto dei *covenant*, dal che deriverebbero le rispettive conseguenze negative previste dai contratti interessati (obblighi di corresponsione immediata di residue porzioni di finanziamenti, obblighi di pagamento di penali, cessazione dei rapporti contrattuali *etc.*, a seconda del caso). Il verificarsi di tali eventi potrebbe avere un effetto negativo sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo Seeweb e, a seguito della Fusione, del Gruppo Integrato.

Non vi è, altresì, garanzia che in futuro le società del Gruppo Seeweb (ovvero del Gruppo Integrato) possano negoziare e ottenere i finanziamenti necessari per lo sviluppo della propria attività o per il rifinanziamento di quelli in scadenza ai medesimi termini e le condizioni ottenuti fino alla data del Documento Informativo. Conseguentemente, gli eventuali aggravii in termini di condizioni economiche dei nuovi finanziamenti e l'eventuale futura riduzione della capacità di credito nei confronti del sistema bancario potrebbero avere effetti negativi sulla situazione economica e finanziaria del Gruppo Seeweb o del Gruppo Integrato e/o limitarne la capacità di crescita.

2.11 Rischi connessi ai rapporti con Parti Correlate

Le società del Gruppo DHH e del Gruppo Seeweb intrattengono – e nell'ambito della propria operatività potrebbero continuare a intrattenere – rapporti di natura commerciale e finanziaria con Parti Correlate.

L'Emittente e Seeweb Holding ritengono – ciascuna per quanto di rispettiva competenza e per quanto a propria conoscenza – che le condizioni previste dai contratti conclusi dalle società del Gruppo DHH e dal Gruppo Seeweb con Parti Correlate e le relative condizioni effettivamente praticate siano in linea con quelle di mercato correnti. Non vi è, tuttavia, garanzia che, ove tali contratti fossero stati stipulati fra, o con, parti terze, queste ultime avrebbero negoziato e concluso i contratti, ovvero eseguito le operazioni ivi previste, alle medesime condizioni e secondo le medesime modalità.

Per maggiori informazioni sulle operazioni con Parti Correlate del Gruppo DHH e del Gruppo Seeweb, si rinvia alla Parte IV, rispettivamente Capitolo 1, Paragrafo 1.16, e Capitolo 2, Paragrafo 2.16, del Documento Informativo.

2.12 Rischi connessi alla valutazione delle attività immateriali

Le immobilizzazioni immateriali iscritte in bilancio *pro-forma* al 31 dicembre 2019 sono pari a complessivi euro 17.423.387,00 (*diciassettemilioni quattrocentoventitre milatrecentoottantasette/00*), di cui euro 10.731.115,00 (*diecimilioni settecentotrentunomilacentocinquindici/00*) relativi ad avviamento, rispettivamente pari al 63% (*sessantatre per cento*) e al 39% (*trentanove per cento*) del totale attivo del bilancio *pro-forma* al 31 dicembre 2019.

Le immobilizzazioni immateriali sono sottoposte a periodiche valutazioni per determinare il valore recuperabile ed accertare la congruenza dello stesso rispetto al valore di iscrizione in bilancio.

Qualora i risultati economici del Gruppo DHH e/o del Gruppo Seeweb (ovvero, a seguito della Fusione, del Gruppo Integrato) variassero in maniera non conforme alle stime e alle ipotesi formulate dai rispettivi *management* circa la produzione di risultati economici, la loro prevedibile durata utile e il loro valore di mercato, potrebbe rendersi necessario apportare alcune rettifiche al valore contabile delle attività immateriali iscritte in bilancio, con conseguente necessità di contabilizzare a conto economico svalutazioni, con effetti negativi sulle situazioni finanziarie, economiche e patrimoniali del Gruppo DHH o del Gruppo Seeweb.

(a seconda dei casi) ovvero, successivamente alla Fusione, del Gruppo Integrato.

Per maggiori informazioni in merito ai dati *pro-forma*, si rinvia alla Parte VI, Capitolo 1, del Documento Informativo.

2.13 Rischi connessi alla perdita di risorse qualificate e alla difficoltà di acquisirne di nuove

Il settore IT, in cui operano sia le società del Gruppo DHH sia le società del Gruppo Seeweb, è caratterizzato da una disponibilità limitata di personale specializzato. L'evoluzione tecnologica e l'esigenza di soddisfare una domanda di prodotti e servizi sempre più sofisticati richiedono alle imprese operanti nel citato settore di riferimento di dotarsi di risorse umane con elevata specializzazione.

Qualora un numero significativo di professionisti specializzati o interi gruppi di lavoro dedicati a specifiche tipologie di servizi dovessero cessare i propri rispettivi rapporti contrattuali con le società del Gruppo DHH e/o con le società del Gruppo Seeweb e non fosse possibile sostituirli in tempi brevi con personale qualificato, la capacità d'innovazione e le prospettive di crescita dei due gruppi e dunque, del Gruppo Integrato a seguito della Fusione, potrebbero risentirne, con possibili effetti negativi sulle relative situazioni economiche, patrimoniali e finanziarie.

2.14 Rischi connessi al rispetto della normativa in materia ambientale e di sicurezza sul lavoro

Il Gruppo DHH e il Gruppo Seeweb sono soggetti a leggi e regolamenti in materia di tutela ambientale e di sicurezza sui luoghi di lavoro in relazione alle modalità operative di svolgimento delle rispettive attività di *business*.

A giudizio dell'Emittente e di Seeweb Holding, rispettivamente, il Gruppo DHH e il Gruppo Seeweb operano nel sostanziale rispetto della normativa ambientale e di sicurezza e salute sui luoghi di lavoro, e – per quanto a conoscenza dei rispettivi *management* – non risultano gravi situazioni di non conformità.

Tuttavia, non è possibile escludere che eventuali violazioni ovvero sistemi di prevenzione e protezione e di deleghe gestorie in materia di sicurezza non appropriati alle reali esigenze dei due gruppi (e, successivamente alla Fusione, del Gruppo Integrato) potrebbero comportare l'applicazione di sanzioni amministrative significative, di natura monetaria ovvero inibitoria, nei confronti degli stessi o delle rispettive capogruppo, ovvero penali nei confronti dei rispettivi esponenti aziendali e figure apicali. Inoltre, non si può escludere che i singoli rischi di cui sopra possano esulare dall'oggetto delle polizze assicurative in essere ovvero che le relative coperture non si rivelino a posteriori sufficienti a coprire gli eventuali danni che possano concretamente manifestarsi di volta in volta. In tali casi, le società eventualmente oggetto di sinistro potrebbero essere chiamate a pagare una quota parte o anche l'intera somma dovuta in relazione allo specifico evento.

Il verificarsi di tali circostanze potrebbe avere dei conseguenti effetti negativi sulle attività e/o sulle situazioni finanziarie, economiche e patrimoniali del Gruppo DHH e/o del Gruppo Seeweb (a seconda del caso) ovvero, a seguito della Fusione, del Gruppo Integrato.

2.15 Rischi connessi alla raccolta, conservazione e trattamento dei dati personali

Nello svolgimento delle proprie rispettive attività, sia le società del Gruppo DHH sia quelle del Gruppo Seeweb raccolgono, conservano e trattano i dati dei propri clienti, dipendenti e fornitori, con l'obbligo di attenersi alle vigenti disposizioni normative e regolamentari in materia di tutela dei dati personali.

Nonostante abbiano adottato protocolli di sicurezza volti ad evitare tali evenienze, le predette società restano comunque esposte al rischio che i dati personali siano danneggiati, perduti, ovvero sottratti, divulgati o trattati per finalità diverse da quelle autorizzate dalla clientela, anche per opera di soggetti non autorizzati.

In casi di distruzione, danneggiamento o perdita dei dati della clientela, così come la loro sottrazione, il loro trattamento non autorizzato o divulgazione, anche a seguito di attacchi informatici (*hacking*), potrebbe aversi un impatto negativo sul Gruppo DHH, sul Gruppo Seeweb ovvero, successivamente alla Fusione, sul Gruppo Integrato, in termini finanziari, patrimoniali e, con particolare riferimento ai servizi in *cloud*, in termini reputazionali. I menzionati eventi potrebbero comportare, inoltre, l'irrogazione da parte delle autorità competenti di sanzioni ai sensi del Decreto Legislativo n. 196 del 30 giugno 2003 (come successivamente modificato e integrato), nonché l'insorgere di contenziosi con clienti e, nei limiti contrattualmente previsti, di obblighi risarcitori nei confronti degli stessi, con conseguenti effetti negativi, anche rilevanti, sulle attività, nonché sulle situazioni finanziarie, economiche e patrimoniali del Gruppo DHH o del Gruppo Seeweb (a seconda dei casi) ovvero, successivamente alla Fusione, del Gruppo Integrato.

Infine, eventuali modifiche delle normative applicabili, anche a livello comunitario, potrebbero avere un impatto negativo sulle attività del Gruppo DHH o del Gruppo Seeweb o, successivamente alla Fusione, del Gruppo Integrato, in quanto potrebbero

generare la necessità di sostenere costi per l'adeguamento ad eventuali nuovi requisiti di legge. Al riguardo si segnala, tra l'altro, che dal 25 maggio 2018 trova piena attuazione il Regolamento (UE) n. 2016/679 relativo alla protezione delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali, nonché alla libera circolazione di tali dati. Tale regolamento ha introdotto previsioni più restrittive per quanto riguarda il trattamento dei dati personali, prevedendo, tra l'altro, che il consenso reso dai relativi interessati debba essere esplicito, che agli stessi siano fornite specifiche informazioni, indicate agli articoli 13 e 14, entro un mese dalla raccolta dei dati e disponendo un inasprimento delle sanzioni applicabili al responsabile del trattamento dei dati in caso di violazioni delle previsioni della citata normativa.

2.16 Rischi connessi alla mancanza di un modello di organizzazione, gestione e controllo ex D. Lgs. n. 231/2001

Alla Data del Documento Informativo le società del Gruppo DHH e del Gruppo Seeweb non hanno adottato un modello organizzativo ai sensi del Decreto Legislativo n. 231 dell'8 giugno 2001 in materia di responsabilità amministrativa da reato delle società e degli enti (come successivamente modificato e integrato), né è stato nominato il relativo organismo di vigilanza.

Sebbene l'adozione del predetto modello non sia obbligatoriamente previsto per legge, in caso di illecito – rientrante fra i c.d. "reati presupposto" di cui agli articoli 24 e seguenti del D. Lgs. n. 231/2001 – commesso a vantaggio o nell'interesse dell'ente da persone appartenenti alle rispettive strutture organizzative, le predette società potrebbero essere esposte al rischio di applicazione di una sanzione pecuniaria e, per le ipotesi di maggiore gravità, di sanzioni interdittive, quali l'interdizione dell'esercizio dell'attività, la sospensione o la revoca di autorizzazioni, licenze o concessioni, il divieto di contrarre con la Pubblica Amministrazione, l'esclusione da finanziamenti contributi e sussidi e l'eventuale revoca di quelli già concessi, con conseguenti possibili effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo DHH e/o del Gruppo Seeweb e, successivamente alla Fusione, del Gruppo Integrato.

2.17 Rischi connessi al sistema controllo di gestione

Alla Data del Documento Informativo, il *management* di DHH ritiene che il sistema di controllo di gestione in funzione presso l'Emittente sia adeguato rispetto alle dimensioni e all'attività aziendale del Gruppo DHH e consenta di monitorare in modo corretto i ricavi e la marginalità delle attività di *business* dallo stesso condotte.

Tuttavia, in caso di perfezionamento dell'Operazione Rilevante, il Gruppo DHH (e dunque, a seguito della Fusione, il Gruppo Integrato) dovrà dotarsi di un sistema di controllo di gestione adeguato che necessiterà, pertanto, di interventi di integrazione e sviluppo coerenti con la nuova struttura societaria e le entità facenti parte del Gruppo DHH *post* Fusione.

L'Emittente ha già elaborato alcuni interventi con l'obiettivo di realizzare una completa integrazione della reportistica, riducendo in tal modo il rischio di errore e incrementando la tempestività del flusso delle informazioni. Si segnala che fino al completamento del processo volto alla completa integrazione e operatività del sistema di controllo di gestione e in caso di mancato completamento dello stesso, il sistema di controllo di gestione potrebbe essere soggetto al rischio di ritardi o errori nella produzione della reportistica consolidata, con la conseguente possibilità che il *management* riceva un'errata informativa in merito a problematiche potenzialmente rilevanti o tali da richiedere interventi in tempi brevi.

L'Emittente ritiene, comunque, che, considerate le proprie attuali dimensioni e attività aziendali, il sistema di *reporting* attualmente in funzione presso l'Emittente sia adeguato affinché l'organo amministrativo possa formarsi un giudizio appropriato in relazione alla posizione finanziaria netta e alle prospettive del Gruppo DHH e del Gruppo Integrato a seguito della Fusione e che le informazioni disponibili consentano all'organo amministrativo di monitorare in modo corretto i ricavi e le marginalità del Gruppo DHH e del Gruppo Integrato *post* Fusione in relazione alle attività di *business* dallo stesso condotte.

2.18 Rischi connessi all'operatività in diverse valute

L'Emittente, le altre società del Gruppo DHH e le società del Gruppo Seeweb operano e/o potrebbero operare in futuro in Paesi che utilizzano valute diverse dall'Euro.

Ciò vale in particolar modo per le società del Gruppo DHH non aventi sede legale in Italia. In particolare, in ogni Paese in cui esse svolgono la propria attività propongono dei listini prezzi per i propri servizi nelle valute locali e tali listini sono spesso basati sulla compravendita da parte dell'Emittente di prodotti e servizi in valute diverse (principalmente Dollari Statunitensi, Kune Croate e Dinari Serbi). Pertanto, qualora i cambi di tali valute dovessero subire cambiamenti repentini e le società del Gruppo DHH non fossero in grado di aggiornare i propri listini prezzi sulla base di tali evoluzioni, si potrebbero verificare effetti negativi sia in termini di diminuzione dei margini di guadagno del Gruppo, sia in termini di diminuzione della domanda da parte dei clienti (dovuta all'aumento del costo reale dei servizi offerti dal Gruppo).

Dunque, le società del Gruppo DHH, così come (in misura minore) le società del Gruppo Seeweb, sono soggette – e, successivamente alla Fusione, le società del Gruppo Integrato saranno soggette – al c.d. "rischio di cambio", ossia il rischio di

subire perdite o decrementi di redditività per effetto di avverse variazioni dei corsi di divise estere ovvero per effetto delle fluttuazioni del mercato monetario. In proposito si segnala altresì che alla Data del Documento Informativo non tutte le predette società hanno adottato adeguati strumenti di copertura in ordine al citato rischio di cambio.

2.19 Rischi connessi all'eventuale perdita dei requisiti di PMI Innovativa da parte dell'Emittente

Alla Data del Documento Informativo l'Emittente è iscritta nella sezione speciale del Registro delle Imprese di Milano Monza-Brianza Lodi con la qualifica di PMI Innovativa, il cui mantenimento è legato al permanere del possesso dei requisiti di cui all'articolo 4 del D.L. n. 3 del 24 gennaio 2015 (c.d. "*Investment Compact*"), convertito con modificazioni dalla legge n. 33 del 24 marzo 2015.

L'emanazione di ulteriori disposizioni normative ovvero modifiche alla normativa attualmente vigente in materia potrebbero imporre all'Emittente l'adozione di diversi *standard* o il possesso e mantenimento di ulteriori o differenti requisiti rispetto a quelli attuali. Inoltre, sebbene DHH sia attualmente in grado di condurre attività di ricerca, sviluppo e innovazione nonché di sostenerne i relativi costi, non è possibile escludere che in futuro tali costi aumentino, con conseguente potenziale effetto negativo sulla attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e del relativo Gruppo, nonché, successivamente alla Fusione, del Gruppo Integrato.

Qualora poi l'Emittente non fosse in grado di adeguarsi a eventuali nuovi *standard* o costi, potrebbe derivarne la perdita dello *status* di PMI Innovativa, dal quale dipende, alla Data del Documento Informativo, la possibilità per potenziali investitori di beneficiare di vantaggi fiscali, secondo la normativa al momento applicabile.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte IV, Capitolo 1, Paragrafo 1.10(A).

3. FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AGLI STRUMENTI FINANZIARI

3.1 Rischi connessi alle particolari caratteristiche dell'investimento in strumenti finanziari

L'investimento negli strumenti finanziari emessi da DHH e, successivamente alla Data di Efficacia, DHH Post-Fusione, è da considerarsi un investimento destinato a un investitore esperto, consapevole delle caratteristiche dei mercati finanziari e soprattutto della tipologia di attività della Società Post-Fusione, caratterizzata da rischi di natura imprenditoriale. Il profilo di rischio dell'investimento, pertanto, non può considerarsi in linea con quello tipico dei risparmiatori orientati a investimenti a basso rischio.

3.2 Rischi connessi alle negoziazioni su AIM Italia, alla liquidità dei mercati e alla possibile volatilità del prezzo degli strumenti finanziari

Le Azioni e i Warrant DHH non sono, né, successivamente alla Data di Efficacia, saranno, quotati su un mercato regolamentato italiano bensì sono e saranno scambiati sull'AIM Italia.

Un investimento in strumenti finanziari negoziati sull'AIM Italia può implicare un rischio più elevato rispetto a quello in strumenti finanziari quotati su un mercato regolamentato.

Non è possibile escludere che non si formi, o non si mantenga, un mercato liquido per gli strumenti finanziari emessi da DHH e, successivamente alla Data di Efficacia, DHH Post-Fusione e che, pertanto, detti titoli possano presentare problemi di liquidità comuni e generalizzati, indipendentemente da DHH o dalla Società Post-Fusione, e dall'ammontare degli stessi, in quanto le richieste di vendita potrebbero non trovare adeguate e tempestive contropartite, nonché essere soggetti a fluttuazioni, anche significative, di prezzo.

Inoltre, i prezzi di mercato dei predetti strumenti finanziari potrebbero fluttuare notevolmente in relazione a una serie di fattori, alcuni dei quali esulano dal controllo, rispettivamente, dell'Emittente o della Società Post-Fusione, e potrebbe, pertanto, non riflettere i risultati operativi delle stesse.

In aggiunta, alla luce del fatto che una notevole percentuale della capitalizzazione di mercato e dei volumi di scambio dell'AIM Italia è rappresentata da un contenuto numero di società, non si può escludere che eventuali fluttuazioni nei valori di mercato di tali società possano avere un effetto significativo sul prezzo degli strumenti ammessi alle negoziazioni su tale mercato, compresi, quindi, gli strumenti finanziari di DHH e, successivamente alla Data di Efficacia, DHH Post-Fusione.

Deve inoltre essere tenuto in considerazione che l'AIM Italia non è un mercato regolamentato e che alle società ammesse sull'AIM Italia non si applicano le norme previste per le società quotate su un mercato regolamentato e, in particolare, le regole sulla *corporate governance* previste dal TUF, fatte salve alcune limitate eccezioni, quali, ad esempio, le norme introdotte dal Regolamento (UE) n. 596/2014 (*Market Abuse Regulation*, c.d. MAR), e alcune norme relative alle offerte pubbliche di acquisto

e di scambio obbligatorie di cui al TUF e ai regolamenti di attuazione emanati dalla CONSOB, che sono e saranno richiamate, rispettivamente, nello Statuto DHH e nello Statuto DHH Post-Fusione, ai sensi del Regolamento Emittenti AIM. Per maggiori informazioni in merito, si rinvia alla Parte III, Capitolo 1, Paragrafo 1.2, lettera (C), e alla Parte IV, Capitolo 1, Paragrafo 1.13, lettera (C), del Documento Informativo.

Si segnala infine che, essendo gli strumenti finanziari emessi da DHH (e, successivamente alla Data di Efficacia, DHH Post-Fusione) negoziati sull'AIM Italia, CONSOB e Borsa Italiana non hanno esaminato o approvato il presente Documento Informativo.

3.3 Rischi connessi alla possibile revoca degli strumenti finanziari

Ai sensi del Regolamento Emittenti AIM, Borsa Italiana potrebbe disporre la revoca dalla negoziazione degli strumenti finanziari dell'Emittente, nei casi in cui:

- (a) entro 6 (*sei*) mesi dalla data di sospensione dalle negoziazioni per sopravvenuta assenza del Nomad, l'Emittente non provveda alla sostituzione dello stesso;
- (b) gli strumenti finanziari siano stati sospesi dalle negoziazioni per almeno 6 (*sei*) mesi;
- (c) la revoca venga approvata da tanti azionisti dell'Emittente che rappresentino almeno il 90% (*novanta per cento*) dei voti degli azionisti riuniti in Assemblea dei Soci.

Nel caso in cui fosse disposta la revoca dalla negoziazione delle Azioni DHH e/o dei Warrant DHH, l'investitore sarebbe titolare di titoli non negoziabili e pertanto di difficile liquidabilità.

3.4 Rischi connessi alla difficile contendibilità della Società Post-Fusione

A seguito del completamento dell'Operazione Rilevante, i Soci Seeweb Holding riceveranno complessivamente n. 3.030.081 (*tremilionitrentamilaottantuno*) nuove Azioni DHH rivenienti da un apposito aumento di capitale dell'Emittente da deliberarsi a servizio della Fusione e del relativo concambio. Ciascuna di tali nuove Azioni DHH darà diritto a un voto, ai sensi dello Statuto DHH Post-Fusione.

La tabella che segue illustra l'azionariato di DHH a seguito della Fusione.

Azionista	N. di Azioni DHH	%
Antonio Domenico Baldassarra	1.544.492 (*)	34,18
Enrico Vona	1.494.739	33,08
Azioni proprie	360.000	7,97
Mercato	1.119.400	24,77
Totale	4.518.631	100

(*) Il totale delle azioni possedute da Antonio Domenico Baldassarra a seguito della Fusione tiene altresì conto delle ulteriori n. 9.150 (*novemilacentocinquanta*) Azioni DHH detenute in via diretta dallo stesso antecedentemente al perfezionamento dell'Operazione Rilevante.

Successivamente alla Data di Efficacia, la presenza di una struttura partecipativa concentrata, nonché la vigente disciplina in materia di offerta pubblica di acquisto applicabile a DHH Post-Fusione ai sensi dello Statuto DHH Post-Fusione, potrebbero impedire, ritardare o comunque scoraggiare un cambio di controllo della stessa Società Post-Fusione, la quale risulterebbe dunque difficilmente contendibile.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte V, Capitolo 2, del Documento Informativo.

1. DESCRIZIONE DELLE CARATTERISTICHE, MODALITÀ, TERMINI E CONDIZIONI DELL'OPERAZIONE RILEVANTE

1.1 Introduzione ai principali elementi dell'Operazione Rilevante

DHH è una PMI innovativa a capo di un gruppo societario attivo nel settore della registrazione dei nomi a dominio, del *cloud hosting* e degli applicativi SaaS, con particolare *focus* ai mercati digitali emergenti – in via di sviluppo ma non ancora del tutto evoluti – del Sud-Est europeo (la cosiddetta area “del Mar Adriatico”), presso cui l'Emittente – attraverso le proprie controllate – è particolarmente presente, al fine di sfruttarne l'elevato potenziale di crescita. A seguito degli investimenti realizzati e delle operazioni di concentrazione poste in essere nell'ambito di tali realtà economiche, alla Data del Documento Informativo il Gruppo DHH si compone di 7 (*sette*) società dislocate in Italia, Svizzera, Croazia, Slovenia e Serbia, che offrono a piccole e medie imprese principalmente servizi di *cloud hosting*, registrazione di nomi a dominio e applicativi SaaS, oltre a servizi di consulenza tecnico-specialistica connessi e accessori.

Alla data del 31 dicembre 2019 i ricavi consolidati di DHH sono stati pari a euro 6.812.175,00 (*seimilionioottocentododicimilacentosettantacinque/00*), il cui 70% (*settanta per cento*) rappresentato da ricavi derivanti dalla vendita in mercati esteri⁹.

Alla data del 31 dicembre 2019 l'EBITDA registrato dal Gruppo è stato pari a euro 495.202,00 (*quattrocentonovantacinquemiladuecentodue/00*).

Alla Data del Documento Informativo le Azioni e i Warrant DHH sono quotati su AIM Italia. L'ammissione a quotazione è avvenuta in data 25 luglio 2016 (con inizio delle negoziazioni a partire dal 27 luglio 2016) a seguito del collocamento, rientrante nei casi di inapplicabilità delle disposizioni in materia di offerta al pubblico ai sensi degli articoli 100 del TUF e 34-ter del Regolamento Emittenti, di complessive n. 1.420.000 (*unmilionequattrocentoventimila*) azioni ordinarie di DHH senza indicazione espressa del valore nominale e di n. 1.420.000 (*unmilionequattrocentoventimila*) Warrant DHH. Nell'ambito del collocamento dei propri strumenti finanziari sull'AIM Italia, DHH ha raccolto complessivamente euro 4.200.000,00 (*quattromilioniduecentomila/00*).

Alla Data del Documento Informativo, n. 360.000 (*trecentosessantamila*) Azioni DHH, rappresentative del 24,18% (*ventiquattro virgola diciotto per cento*) del capitale sociale dell'Emittente, sono di titolarità di Seeweb Holding.

L'Emittente, dopo un'attenta attività di valutazione e verifica, ha ritenuto che l'aggregazione industriale tra il Gruppo DHH e il Gruppo Seeweb Holding rappresenti una significativa opportunità di sviluppo e crescita per le società partecipanti alla Fusione, poiché comporterebbe il rafforzamento delle posizioni dei rispettivi gruppi societari in settori in cui essi, pur essendo già presenti, operano solo marginalmente (ovvero il settore dell'IaaS per il Gruppo DHH e il settore del *cloud hosting* per il Gruppo Seeweb), con conseguenti vantaggi derivanti dall'aggregazione dei relativi *business* e dal significativo ampliamento della gamma di servizi IT da offrirsi sul mercato da parte di un'unica integrata struttura societaria

Seeweb Holding è una *holding* non operativa costituita nell'ambito di un'operazione di scissione parziale proporzionale di Seeweb, la quale, in data 14 dicembre 2018, con atto a rogito del Notaio Giovanni Piacitelli, iscritto al Ruolo del Distretto Notarile di Frosinone (Rep. n. 73.912, Racc. n. 22.157), ha trasferito (i) alla preesistente società Quadrant tutti gli elementi attivi e passivi attinenti alla propria attività immobiliare e (ii) alla società di nuova costituzione Seeweb Holding tutti gli elementi attivi e passivi attinenti alla propria attività di detenzione di partecipazioni immobilizzate (in proposito si rinvia anche a quanto detto nella Parte II, Capitolo 2, Paragrafo 2.9, del Documento Informativo).

Per effetto di tale operazione di scissione, Seeweb Holding è divenuta titolare delle seguenti partecipazioni immobilizzate e strumenti finanziari:

- (a) le già citate n. 360.000 (*trecentosessantamila*) Azioni DHH, rappresentative del 24,18% (*ventiquattro virgola diciotto per cento*) del capitale sociale dell'Emittente;
- (b) n. 360.000 (*trecentosessantamila*) Warrant DHH¹⁰;

⁹ Fonte: Elaborazioni del *management* dell'Emittente.

¹⁰ Tali Warrant DHH, previa delibera dell'Assemblea dei Soci di Seeweb Holding del 3 febbraio 2020, sono stati trasferiti ai Soci Seeweb Holding (*pro-quota*, in proporzione alla percentuale di partecipazioni sociali rispettivamente detenute nella Società Incorporanda) a fronte della corresponsione del relativo prezzo

- (c) una quota di valore nominale pari a euro 449,16 (*quattrocentoquarantanove/16*) in Sync S.r.l., con sede legale in Roma (RM), Via Giolitti n. 34, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio di Roma 13278551000, rappresentativa del 3,38% (*tre virgola trentotto per cento*) del relativo capitale sociale;
- (d) una quota di valore nominale pari a euro 702,77 (*settecentodue/77*) in Baasbox S.r.l., con sede legale in Roma (RM), Via Giolitti n. 34, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio di Roma 12477041003, rappresentativa del 5,21% (*cinque virgola ventuno per cento*) del relativo capitale sociale;
- (e) una quota di valore nominale pari a euro 487,9 (*quattrocentottantasette/9*) in Materialuce S.r.l., con sede legale in Terni (TR), Via Dessio Massimo n. 15, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio di Terni 01531180550, rappresentativa del 4,76% (*quattro virgola settantasei per cento*) del relativo capitale sociale,

per un valore contabile complessivo pari a euro 2.083.553,80 (*duemilioniottantatremilacinquecentocinquantatre/80*).

Successivamente, in data 24 febbraio 2020, con atto a rogito del Notaio Giovanni Piacitelli di Frosinone, iscritto al Ruolo del Distretto Notarile di Frosinone (Rep. n. 74.726, Racc. n. 22.701), a fronte di un aumento di capitale a pagamento e da liberarsi in natura, i soci di Seeweb Holding hanno conferito nella stessa le quote rappresentative dell'intero capitale sociale di Seeweb, che è dunque diventata interamente controllata dalla Società Incorporanda.

Seeweb è un *cloud computing provider* che sin dal 1998 offre ai propri clienti – soggetti pubblici e privati – servizi di tipo IaaS e PaaS, oltre a una vasta gamma di ulteriori servizi IT, quali *hosting* condivisi, *server* dedicati, *streaming* e *colocation*, utilizzando collegamenti in fibra ottica e servendosi di 6 (*sei*) *data center*, 4 (*quattro*) di sua proprietà (in Milano, Sesto San Giovanni e Frosinone) e 2 (*due*) in gestione presso terzi (in Lugano e Zagabria). Seeweb è stato il primo operatore in assoluto a introdurre sul mercato italiano soluzioni di *cloud computing* e uno dei primi operatori a occuparsi della registrazione di domini in Italia.

Alla data del 31 dicembre 2019 i ricavi di Seeweb, secondo i Principi Contabili Internazionali sono stati pari a euro 11.321.496,00 (*undicimilionitrecentoventunomilaquattrocentonovantasei/00*) e l'EBITDA pari a euro 5.130.119,00 (*cinquemilionicentotrentamila centodiciannove/00*).

Analizzati i mercati il cui il Gruppo DHH e Seeweb operano, a giudizio dell'Emittente, in caso di perfezionamento dell'Operazione Rilevante, la Società Post-Fusione assumerebbe un ruolo primario come operatore nel settore e nelle aree geografiche di riferimento.

L'Operazione Rilevante (*i.e.* la Fusione), comportando il superamento di tutti gli indici di rilevanza di cui alla Scheda Tre del Regolamento Emittenti AIM, integra un'ipotesi di "*reverse take-over*" di DHH ai sensi dell'articolo 14 del medesimo regolamento. Come tale, l'Operazione Rilevante è tra l'altro condizionata, ai sensi del citato articolo 14 del Regolamento Emittenti AIM e dell'articolo 18 dello statuto sociale dell'Emittente, all'approvazione degli azionisti dell'Emittente convocati in un'apposita riunione dell'Assemblea dei Soci (nell'ambito della quale dovrà essere anche contestualmente approvata, in sede straordinaria, la Fusione e il relativo progetto ex articolo 2501-ter del Codice Civile).

La seguente tabella riporta i dati numerici da cui deriva il superamento dei suddetti indici di rilevanza. Al riguardo si precisa che tali dati numerici sono riferiti, quanto a DHH, al bilancio consolidato al 31 dicembre 2019 (redatto secondo i Principi Contabili Internazionali) e, quanto a Seeweb Holding, al bilancio consolidato *pro-forma* al 31 dicembre 2019 (inclusivo dei valori di Seeweb e redatto anch'esso secondo gli IFRS).

Indice di rilevanza del fatturato	Fatturato attribuibile all'entità oggetto dell'operazione	x 100 =	11.187.545	x 100 =	166%
	Fatturato dell'emittente AIM Italia		6.757.942		

di riferimento al 28 gennaio 2020 (*i.e.* l'ultimo prezzo di riferimento disponibile al momento della citata delibera assembleare) come pubblicato da Borsa Italiana, pari a euro 0,48 (zero/48) per ciascun Warrant DHH, ossia complessivi euro 172.800,00 (*centosettantaduemilaottocento/00*).

Indice di rilevanza dell'EBITDA	EBITDA attribuibile all'entità oggetto dell'operazione	x 100 =	5.128.026	x 100 =	1036%
	EBITDA dell'emittente AIM Italia		495.202		
Indice di rilevanza dell'attivo	Attivo attribuibile all'entità oggetto dell'operazione	x 100 =	14.156.866	x 100 =	131%
	Attivo dell'emittente AIM Italia		10.835.101		

Tenuto conto delle posizioni (i) di Seeweb Holding quale azionista di maggioranza relativa dell'Emittente e (ii) di Antonio Domenico Baldassarra quale membro del Consiglio di Amministrazione della Società Incorporante e socio di maggioranza nonché Amministratore Unico della Società Incorporanda, la Fusione costituisce altresì un'operazione con Parti Correlate. Trattasi, nello specifico, di un'operazione con Parti Correlate di "maggiore rilevanza" (o "*Significant TRP*") ai sensi delle Disposizioni Parti Correlate AIM e della relativa procedura adottata dall'organo amministrativo dell'Emittente in data 24 giugno 2016 ("*Transactions with related parties procedure*"), in ragione della significatività dei valori della Fusione rispetto agli indici di rilevanza di cui alle Disposizioni Parti Correlate AIM. Pertanto, come previsto dalla Procedura OPC, l'amministratore indipendente di DHH¹¹ in carica alla Data del Documento Informativo – quale presidio equivalente al Comitato Parti Correlate (o "*Transactions with Related Parties Committee*"), ex articolo 5 della Procedura OPC – è stato debitamente informato dell'Operazione Rilevante e in data 14 maggio 2020 ha rilasciato il proprio motivato parere positivo in merito alla convenienza dell'Operazione Rilevante per l'Emittente e alla congruità dei termini e delle condizioni della stessa¹².

Al fine di dare avvio al processo di realizzazione dell'Operazione Rilevante, in data 3 ottobre 2019 le società partecipanti alla Fusione hanno presentato al Tribunale Ordinario di Milano un'istanza congiunta per la nomina di un esperto comune ai sensi dell'articolo 2501-sexies, quarto comma, del Codice Civile, e successivamente, con provvedimento del 7 novembre 2019, la sezione specializzata in materia d'impresa del Tribunale Ordinario di Milano ha designato WPartners ai fini della redazione della Relazione dell'Esperto.

In data 21 maggio 2020 la designata WPartners ha pertanto emesso la relazione di cui all'articolo 2501-sexies c.c., esprimendo il proprio parere di congruità sul Rapporto di Cambio, previamente determinato dagli organi amministrativi delle società partecipanti alla Fusione con l'ausilio di periti di alto profilo e comprovata esperienza nel settore (e segnatamente (i) per quanto attiene a DHH, il Prof. Leonardo Etro (*Associate Professor of Practice* di Finanza Aziendale presso SDA Bocconi School of Management e Professore di *Business Valuation* e Finanza Aziendale all'Università Commerciale Luigi Bocconi) e (ii) per quanto attiene a Seeweb Holding, il Dott. Fabrizio Redaelli (Dottore Commercialista e Revisore in Milano e *Fellow* presso la SDA Bocconi School of Management)), che hanno rilasciato apposite *fairness opinion* al riguardo.

Alla Data del Documento Informativo gli organi amministrativi di DHH e Seeweb Holding hanno predisposto e approvato (*inter alia*) il Progetto di Fusione e le rispettive relazioni degli organi amministrativi di cui all'articolo 2501-quinquies del Codice Civile, con contestuale approvazione dell'Operazione Rilevante in generale (da sottoporre anche all'autorizzazione dell'Assemblea dei Soci di DHH) e della convocazione delle rispettive Assemblee dei Soci ai fini delle delibere relative alla Fusione (e all'autorizzazione, in sede di assemblea ordinaria, del Reverse Take-Over, per quanto riguarda la sola DHH).

Il Progetto di Fusione, così approvato alla Data del Documento Informativo, sarà prontamente depositato presso i competenti Registri delle Imprese (i.e. il Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio di Milano Monza-Brianza Lodi, per DHH, e il Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio di Frosinone, per Seeweb Holding), ai fini della relativa iscrizione e del decorso dei 30 (*trenta*) giorni – intesi come termine minimo – che dovranno intercorrere tra le iscrizioni e le decisioni assembleari in ordine alla Fusione (ex articolo 2501-ter, quarto comma, c.c.).

Ai sensi dell'Accordo Quadro, gli impegni ivi previsti e, in ogni caso, l'impegno di Seeweb Holding e dei Soci Seeweb Holding di procedere all'esecuzione della Fusione sono soggetti alla Condizione Whitewash.

Ciò in quanto, per effetto del concambio derivante dalla Fusione e in applicazione del relativo Rapporto di Cambio, i Soci Seeweb Holding arriverebbero a detenere, ciascuno singolarmente inteso, un numero di Azioni DHH rappresentative di più del 30% (*trenta per cento*) del capitale sociale dell'Emittente, il che comporterebbe l'obbligo degli stessi di procedere a

¹¹ L'amministratore di DHH dotato dei requisiti di indipendenza di cui all'articolo 148, terzo comma, del TUF, come richiamato dall'articolo 147-ter, quarto comma, del TUF.

¹² Il testo del Parere OPC è stato pubblicato contestualmente al presente Documento Informativo ed è a disposizione del pubblico presso la sede legale di DHH in Milano (MI), Via Caldera n. 21, e sul sito internet di DHH all'indirizzo www.dhh.international.

un'offerta pubblica di acquisto totalitaria rivolta a tutti gli azionisti di DHH e avente per oggetto tutte le Azioni DHH in loro possesso, ai sensi del combinato disposto di cui agli articoli 106 e 109 TUF, in ragione del richiamo volontario a tali norme contenuto nello Statuto DHH, all'articolo 14.

Ai sensi del citato articolo 14 dello Statuto DHH, il superamento della predetta soglia di partecipazione, non accompagnato dalla comunicazione al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente e dalla presentazione di un'offerta pubblica di acquisto totalitaria nei termini previsti dal Testo Unico della Finanza e dalle relative disposizioni di attuazioni e orientamenti emanati dalla CONSOB, determinerebbe la sospensione del diritto di voto sulla partecipazione eccedente, accertabile dall'organo amministrativo di DHH in qualsiasi momento.

Il summenzionato meccanismo del "whitewash" costituisce, invece, un'ipotesi di esenzione dall'obbligo di presentazione di un'offerta pubblica di acquisto totalitaria, in quanto, ai sensi dell'articolo 49, primo comma, lettera g), del Regolamento Emittenti, tale obbligo non sussiste se il superamento della soglia rilevante "(...) è conseguente ad operazioni di fusione o scissione approvate con delibera assembleare (...) senza il voto contrario della maggioranza dei soci presenti in assemblea, diversi dal socio che acquista la partecipazione superiore alla soglia rilevante e dal socio o dai soci che detengono, anche di concerto fra loro, la partecipazione di maggioranza, anche relativa, purché superiore al 10% (dieci per cento) (...)".

Qualora, dunque, la Fusione fosse approvata da entrambe le Assemblee dei Soci di Seeweb Holding e DHH, le relative delibere e tutta la correlata documentazione riguardante la Fusione¹³ saranno prontamente depositate presso i competenti Registri delle Imprese, ai fini della relativa iscrizione e del decorso dei 60 (sessanta) giorni¹⁴ – intesi come termine minimo – che dovranno intercorrere tra le iscrizioni e la stipula dell'atto di fusione di cui all'articolo 2504 del Codice Civile (ex articolo 2503, primo comma, c.c.).

Avvenuta tale stipula, la Fusione sarà civilisticamente efficace – con conseguente assunzione di tutti i diritti e gli obblighi della Società Incorporanda in capo alla Società Incorporante – a partire dalla data che sarà indicata nell'Atto di Fusione, che potrà coincidere o essere successiva a quella dell'ultima delle iscrizioni di cui all'articolo 2504-bis del Codice Civile, mentre ai fini contabili le operazioni della Società Incorporanda saranno imputate al bilancio della Società Incorporante a partire dal primo giorno dell'esercizio finanziario in corso alla data in cui la Fusione acquisterà efficacia civilistica (come consentito dall'articolo 2504-bis, terzo comma, c.c.).

Si fa infine presente che alla Data del Documento Informativo, al fine di regolare e disciplinare, tra l'altro, le attività propedeutiche, funzionali e connesse alla realizzazione dell'Operazione Rilevante, nonché i relativi termini e condizioni, la Società Incorporante, la Società Incorporanda, e i Soci Seeweb Holding hanno sottoscritto l'Accordo Quadro, con conseguente immediata comunicazione al mercato anche ai sensi dell'articolo 14 del Regolamento Emittenti AIM¹⁵.

Per maggiori informazioni sulle principali disposizioni e sugli impegni rilevanti assunti con la sottoscrizione dell'Accordo Quadro si rinvia alla Parte III, Capitolo 3, del Documento Informativo.

1.2 Parti Correlate con cui l'Operazione Rilevante sarà realizzata

L'Operazione Rilevante sarà realizzata con Parti Correlate dell'Emittente, segnatamente:

- la Società Incorporanda, la quale – essendo titolare, alla Data del Documento Informativo, di n. 360.000 (trecentosessantamila) Azioni DHH – è al contempo azionista di maggioranza relativa e dunque soggetto che esercita un'influenza notevole sulla Società Incorporante; e
- Antonio Domenico Baldassarra, il quale è sia un membro del Consiglio di Amministrazione di DHH sia il soggetto controllante – quale socio di maggioranza (nonché Amministratore Unico) – della Società Incorporanda¹⁶.

¹³ Si tratta della documentazione prescritta dall'articolo 2501-septies, primo comma, del Codice Civile, ossia: "(...) 1) il progetto di fusione con le relazioni, ove redatte, indicate negli artt. 2501-quinquies e 2501-sexies; 2) i bilanci degli ultimi tre esercizi delle società partecipanti alla fusione, con le relazioni dei soggetti cui compete l'amministrazione e la revisione legale; 3) le situazioni patrimoniali delle società partecipanti alla fusione ove redatte a norma dell'art. 2501-quater, primo comma, ovvero, nel caso previsto dall'art. 2501-quater, secondo comma, la relazione finanziaria semestrale. (...)".

¹⁴ Tale termine è soggetto a sospensione feriale dall'1 al 31 agosto di ogni anno, ai sensi della legge n. 742 del 78 ottobre 1969.

¹⁵ Il comunicato stampa è a disposizione del pubblico presso la sede legale di DHH in Milano (MI), Via Caldera n. 21, e sul sito internet di DHH all'indirizzo www.dhh.international.

¹⁶ La correlazione poc'anzi delinata implica altresì una situazione di potenziale conflitto di interessi: in proposito, si rinvia alla Parte IV, Capitolo 1, Paragrafo 1.12, lettera (E), del Documento Informativo.

L'Operazione Rilevante costituisce dunque un'operazione con Parti Correlate e, più in particolare, un'operazione con Parti Correlate di "maggiore rilevanza" (o "*Significant TRP*") ai sensi delle Disposizioni Parti Correlate AIM e della Procedura OPC, in ragione della significatività dei valori della Fusione rispetto agli indici di rilevanza di cui alle Disposizioni Parti Correlate AIM.

Pertanto, come previsto dalla Procedura OPC, l'amministratore indipendente di DHH¹⁷ in carica alla Data del Documento Informativo – quale presidio equivalente al Comitato Parti Correlate (o "*Transactions with Related Parties Committee*"), ex articolo 5 della Procedura OPC – è stato debitamente informato dell'Operazione Rilevante e di tutti gli elementi, termini e condizioni della stessa.

In data 14 maggio 2020 l'amministratore indipendente di DHH ha rilasciato il proprio motivato parere positivo in merito alla convenienza dell'Operazione Rilevante per l'Emittente e alla congruità dei relativi termini e delle condizioni¹⁸.

La previa ricezione del citato Parere OPC ha dunque rappresentato uno dei presupposti sulla base dei quali l'Operazione Rilevante (i.e. la Fusione) è stata approvata, alla Data del Documento Informativo, dall'organo amministrativo dell'Emittente.

1.3 La Fusione

(A) Caratteristiche e tempistica della Fusione

La Fusione sarà realizzata mediante incorporazione di Seeweb Holding in DHH, secondo quanto previsto dal Progetto di Fusione, approvato dagli organi amministrativi delle stesse alla Data del Documento Informativo e disponibile, unitamente ai suoi allegati (ivi inclusa la Relazione dell'Esperto), presso le sedi legali della Società Incorporante e della Società Incorporanda, oltre che sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo www.dhh.international/, a cui si rinvia.

Ai sensi dell'Accordo Quadro, le Assemblee dei Soci delle società partecipanti alla Fusione chiamate a deliberare in merito all'Operazione Rilevante e, in particolare, all'approvazione del Progetto di Fusione, dovranno tenersi entro il 31 luglio 2020.

In conformità ai predetti impegni, sempre alla Data del Documento Informativo, contestualmente all'approvazione del Progetto di Fusione, gli organi amministrativi di DHH e Seeweb Holding hanno deliberato di convocare – con le modalità e nei termini previsti dalla normativa vigente e dai rispettivi statuti sociali – le rispettive Assemblee dei Soci per il 30 giugno 2020 in prima convocazione e per il 6 luglio 2020 in seconda convocazione, (date in cui sarà presumibilmente avvenuta l'iscrizione del Progetto di Fusione al Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio di Milano Monza-Brianza Lodi, per quanto concerne DHH, e al Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio di Frosinone, per quanto riguarda Seeweb Holding), al fine di deliberare, *inter alia*, in merito all'Operazione Rilevante.

Si segnala altresì che, ai sensi dell'articolo 2501-septies del Codice Civile, il Progetto di Fusione, le Relazioni degli Amministratori, la Relazione dell'Esperto, le Situazioni Patrimoniali di Fusione, i bilanci di DHH relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2017, al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019 e il bilancio di Seeweb Holding chiuso al 31 dicembre 2019 sono a disposizione dei soci delle società partecipanti alla Fusione presso le rispettive sedi legali nonché sul sito *internet* dell'Emittente, all'indirizzo www.dhh.international. Per maggiori informazioni, si rinvia al sito internet di DHH, al citato indirizzo www.dhh.international, sezione "*For Investors*"

La Fusione verrà deliberata sulla base delle Situazioni Patrimoniali di Fusione.

(B) Condizioni e presupposti della Fusione

La proposta di autorizzazione al compimento dell'Operazione Rilevante nel suo complesso, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 14 del Regolamento Emittenti AIM e dell'articolo 18 dello Statuto DHH, sarà sottoposta all'esame e all'approvazione dell'Assemblea degli azionisti della Società Incorporante, in sede ordinaria.

Si segnala che ai sensi dell'Accordo Quadro gli impegni ivi previsti e, in ogni caso, l'impegno di Seeweb Holding e dei Soci Seeweb Holding di procedere all'esecuzione della Fusione sono risolutivamente condizionati al mancato raggiungimento, in sede di delibera dell'Assemblea dei Soci (in sede straordinaria) di DHH in ordine alla Fusione (ex articolo 2502 c.c.), di una

¹⁷ L'amministratore di DHH dotato dei requisiti di indipendenza di cui all'articolo 148, terzo comma, del TUF, come richiamato dall'articolo 147-ter, quarto comma, del TUF.

¹⁸ Il testo del Parere OPC è stato pubblicato contestualmente al presente Documento Informativo ed è a disposizione del pubblico presso la sede legale di DHH in Milano (MI), Via Caldera n. 21, e sul sito *internet* di DHH all'indirizzo www.dhh.international.

maggioranza che consenta di beneficiare dell'esenzione dall'obbligo di offerta pubblica di acquisto totalitaria di cui all'articolo 106 TUF, secondo quanto disposto dall'articolo 49, primo comma, lettera g), del Regolamento Emittenti¹⁹ (c.d. "whitewash").

Per una descrizione più dettagliata delle condizioni risolutive cui l'Accordo Quadro assoggetta la stipulazione dell'Atto di Fusione (ovvero il *closing* dell'Operazione Rilevante), si rinvia alla Parte III, Capitolo 3, del Documento Informativo.

(C) Statuto della Società Incorporante a seguito della Fusione

Contestualmente all'approvazione del Progetto di Fusione, l'Assemblea dei Soci di DHH (in sede straordinaria) sarà chiamata a deliberare l'adozione, a far tempo dalla Data di Efficacia, di un nuovo statuto sociale della Società Incorporante, secondo il testo allegato al Progetto di Fusione (lo "**Statuto DHH Post-Fusione**").

Rispetto allo Statuto DHH, lo Statuto DHH Post-Fusione includerà (i) talune modifiche derivanti dalla Fusione, in relazione all'aumento di capitale da delibersi a servizio della stessa e al numero di Azioni DHH a servizio del concambio e (ii) talune altre modifiche funzionali all'adeguamento alle *best practice* del mercato AIM Italia.

Le suddette modifiche statutarie riguarderanno in particolare quanto segue.

- Articolo 2 (Sede): allineamento a quanto contenuto nell'articolo 33 dello Statuto DHH in merito alla possibilità per l'organo amministrativo di procedere al trasferimento della sede legale nel territorio nazionale;
- Articolo 6 (Capitale e azioni): indicazione del nuovo capitale sociale e numero di azioni rivenienti dalla Fusione e inserimento della possibilità di procedere ad aumenti gratuiti di capitale e/o emissioni a prestatori di lavoro;
- Articolo 7 (Strumenti finanziari): indicazione della possibilità, prevista dalla legge, di emettere azioni di diversa categoria e/o portanti diversi diritti e conseguente modifica del titolo dell'articolo;
- Articolo 8 (Obbligazioni): specificazione della possibilità di emettere obbligazioni nominative o al portatore;
- Articolo 10 (Finanziamenti e conferimento): specificazione della possibilità di effettuare versamenti a netto patrimoniale oltre a finanziamenti con obbligo di rimborso;
- Articolo 12 (Recesso): inserimento di una nuova fattispecie di recesso in caso di deliberazioni che comportino l'esclusione dalle negoziazioni;
- Articolo 14 (Disposizioni in materia di offerta pubblica di acquisto): inserimento dell'obbligo e del diritto di acquisto (c.d. "squeeze-out") di cui alle fattispecie ex articoli 108 e 111 del TUF (per tale ultima previsione anche in via volontaria per altri strumenti finanziari diversi dalle azioni) e conseguenti modifiche necessarie al funzionamento delle predette disposizioni;
- Articolo 15 (Obblighi di informazione in relazione alle partecipazioni rilevanti): inserimento delle conseguenze relative al mancato rispetto della previsione ed della possibilità di richiedere informazioni sull'azionariato con conseguente modifica del titolo dell'articolo;
- Articolo 16 (Convocazione e luogo dell'assemblea): migliore specificazione del dettato di legge in merito alle modalità di convocazione dell'Assemblea dei Soci e inserimento di un ulteriore del quotidiano ("Italia Oggi") ai fini della stessa;
- Articolo 19 (Competenze dell'assemblea straordinaria): inserimento della possibilità di delegare all'organo amministrativo l'aumento del capitale sociale e l'emissione di obbligazioni convertibili ai sensi di legge;
- Articolo 20 (Quorum assembleari): specificazione in merito all'eventuale maggiorazione dei diritti di voto e inserimento di un *quorum* rafforzato al 90% (*novanta per cento*) dei voti presenti in assemblea per delibere di "delisting" indiretto attraverso deliberazioni che comportino detto evento;
- Articolo 22 (Assemblea in teleconferenza) e Articolo 30 (Riunioni del consiglio di amministrazione in teleconferenza): migliore specificazione in relazione alle modalità di tenuta di riunioni in audio/video conferenza anche a ragione delle attuali possibilità fornite dall'ordinamento;

¹⁹ I.e. la Fusione sia approvata senza il voto contrario della maggioranza dei soci presenti alla riunione, diversi dal socio che acquista la partecipazione superiore alla soglia rilevante e dal socio o dai soci che detengono, anche di concerto fra loro, la partecipazione di maggioranza, anche relativa, purché superiore al 10% (*dieci per cento*).

- Articolo 26 (Consiglio di amministrazione): inserimento di un numero minimo di amministratori muniti del requisito di indipendenza ai sensi dell'articolo 148 TUF e previsione del voto di lista per la nomina dell'organo amministrativo;
- Articolo 31 (Sostituzione degli amministratori): raccordo con necessità di contemplare sempre un numero minimo di amministratori indipendenti;
- Articolo 32 (Decadenza degli amministratori): migliore specificazione della clausola "*simul stabunt simul cadent*";
- Articolo 33 (Poteri di gestione dell'organo amministrativo): inserimento della possibilità per l'organo amministrativo di procedere a talune operazioni ad esso delegabili in conformità al disposto di cui all'articolo 2365, secondo comma, del Codice Civile (ovvero in materia di approvazione di fusioni e scissioni semplificate, istituzione di sedi secondarie, indicazione di amministratori muniti di rappresentanza, riduzione del capitale in caso di recesso, adeguamenti a disposizione di legge, trasferimento della sede nel territorio nazionale);
- Articolo 36 (Comitato strategico): eliminazione della previsione e conseguente rinumerazione dei successivi articoli da 36 a 40;
- Articolo 38 (Compensi degli amministratori): inserimento della possibilità di prevedere, ai sensi di legge, un *basket* complessivo per le remunerazioni da distribuire successivamente in seno all'organo amministrativo;
- Articolo 39 (Operazioni con parti correlate): inserimento di una nuova disposizione necessaria a dare conto delle modalità e termini per l'approvazione/effettuazione di operazioni con parti correlate;
- Articolo 40 (Collegio Sindacale): inserimento del voto di lista per la nomina dell'organo di controllo;
- Articolo 43 (Scioglimento e liquidazione): chiarimento in merito ai poteri delegabili al liquidatore e facoltà rimesse alla decisione dei soci;
- Articolo 11 (Trasferibilità e negoziazione delle azioni), Articolo 13 (Soggezione all'attività di direzione e coordinamento), Articolo 23 (Presidente e segretario dell'assemblea. Verbalizzazione), Articolo 29 (Presidenza e verbale delle riunioni del consiglio di amministrazione) e Articolo 42 (Bilancio e utili): eliminazione di previsioni superate e non più applicabili, correzione di refusi o inserimento/eliminazione di definizioni e/o termini definiti con lettere maiuscole/minuscole.

Le predette modifiche statutarie non danno in ogni caso luogo a ipotesi di recesso ai sensi della normativa applicabile.

(D) Valori attribuiti alle società partecipanti alla Fusione

Data di riferimento

Le valutazioni sono riferite *(i)* alla data del 31 dicembre 2019 per quanto riguarda DHH, nel rispetto del termine dei 6 (*sei*) mesi previsti dall'articolo 2501-*quater*, secondo comma, del Codice Civile, e *(ii)* alla data del 29 febbraio 2020 per quanto riguarda Seeweb Holding, nel rispetto del termine di 120 (*centoventi*) giorni di cui all'articolo 2501-*quater*, primo comma, del Codice Civile.

Metodologie di valutazione adottate

Il Consiglio di Amministrazione di DHH e l'Amministratore Unico di Seeweb Holding sono giunti alla determinazione del Rapporto di Cambio sulla base di un'analisi condotta utilizzando diversi criteri di valutazione per ciascuna delle società partecipanti alla Fusione. In particolare, l'individuazione delle metodologie nel processo di valutazione è stata effettuata in funzione delle caratteristiche di DHH e di Seeweb Holding e delle rispettive attività di *business* (e delle attività di *business* dei relativi gruppi societari).

Il principio base seguito per le valutazioni è consistito nella ricerca di criteri (per quanto possibile) omogenei di analisi e di stima, attraverso la selezione di criteri e metodi che rispondessero a una coerente logica valutativa e che risultassero più appropriati per le società oggetto di valutazione, tenuto comunque conto delle diversità che le caratterizzano, al fine di proporre valori confrontabili per la determinazione del Rapporto di Cambio.

Vengono di seguito sinteticamente descritte le metodologie valutative applicate alla Società Incorporante e alla Società Incorporanda ai fini della determinazione del Rapporto di Cambio.

Valori Società Incorporante

Ai fini della Fusione, viene attribuito al capitale sociale dell'Emittente un valore calcolato sulla base delle assunzioni e in applicazione dei criteri di seguito descritti.

Il Consiglio di Amministrazione di DHH – con l'ausilio dell'esperto indipendente che si è occupato della Fairness Opinion riguardante l'Emittente – ha ritenuto di ricorrere alla “metodologia finanziaria”, in quanto maggiormente in linea con i principi della moderna teoria di valutazione di matrice anglosassone, fondandosi sul calcolo dei flussi di cassa relativi alla gestione aziendale, valorizzati in relazione alla loro distribuzione nel tempo e attualizzati a un tasso che riflette il grado di rischio dell'investimento stesso.

Il metodo finanziario è riconducibile a metodi c.d. “indiretti”, ovvero quei metodi che non si fondano su parametri di mercato, bensì su grandezze flusso, *stock* e miste e la relativa scelta è stata motivata dalle seguenti considerazioni: (i) le caratteristiche e gli elementi che compongono DHH non consentono di utilizzare i metodi di derivazione patrimoniale; e (ii) il metodo finanziario consente di valorizzare al meglio la combinazione di fattori produttivi presenti all'interno della società (*know-how*, persone e organizzazione, struttura dei costi e dei ricavi) e le prospettive di crescita future di DHH secondo ordinaria amministrazione.

Il metodo prescelto è stato pertanto ritenuto il più adatto a tenere in considerazione la capacità prospettica della Società Incorporante di produrre reddito e flussi di cassa.

Il valore determinato sulla base del metodo di valutazione prescelto è stato poi verificato attraverso l'applicazione dei criteri dei multipli di mercato (*trading multiples*) e delle recenti transazioni aventi ad oggetto società comparabili (*transaction multiples*).

In base ai risultati emersi con la valutazione finanziaria dell'azienda, il valore del capitale economico di DHH è risultato pari a massimi euro 15.336.864,00 (*quindicimilionitrecentotrentaseimilaottocentosessantaquattro/00*), tenuto altresì conto delle analisi di sensitività finalizzate a verificare la solidità della valutazione così operata.

Nel contempo l'organo amministrativo ha altresì utilizzato, quale metodo di controllo della sopraesposta valutazione, il “criterio dei multipli”, conducendo una specifica analisi dei prezzi probabili e comparabili sulla base di moltiplicatori di transazioni comparabili e moltiplicatori di mercato. Tali metodi hanno comportato l'analisi dell'andamento dei valori di mercato di società comparabili e di transazioni finalizzate a operazioni di fusione e acquisizione che abbiano coinvolto realtà comparabili per un arco temporale sufficientemente ampio, al fine di limitare gli effetti riconducibili a particolari congiunture di mercato, e non si sono basate su formule valutative, ma hanno dedotto il valore direttamente da osservazioni di mercato.

I predetti multipli di transazione hanno dunque valorizzato il capitale economico di competenza di DHH a massimi euro 15.668.453,00 (*quindicimilioniseicentosessantottomilaquattrocentocinquantaquattro/00*), mentre i multipli di mercato hanno condotto ad un valore di massimi euro 16.295.441,00 (*sedecimilioniduecentonovantacinquemilaquattrocentoquarantuno/00*), pertanto sostanzialmente in linea con quanto ottenuto con il metodo principale.

In considerazione della circostanza per cui i metodi di mercato presentano una stima “ad oggi” tenendo in considerazione le attuali dinamiche dei prezzi di mercato mentre il metodo finanziario riflette le potenzialità di crescita future, quest'ultimo è stato ritenuto di maggiore rilevanza ai fini della valutazione di DHH.

In sintesi, ai fini del Rapporto di Cambio, l'organo amministrativo di DHH ha ritenuto di applicare la metodologia “*discounted cash flow*” con applicazione del *terminal value*, addivenendo pertanto ad una valutazione del capitale economico di DHH pari a complessivi euro 15.336.864,00 (*quindicimilionitrecentotrentaseimilaottocentosessantaquattro/00*).

Valori Società Incorporanda

Ai fini della Fusione, viene attribuito al capitale sociale di Seeweb Holding un valore calcolato sulla base delle assunzioni e in applicazione dei criteri di seguito descritti.

Tenuto conto del fatto che i principali *asset* della Società Incorporanda sono costituiti dalla partecipazione totalitaria al capitale sociale di Seeweb nonché la partecipazione detenuta in DHH, rappresentata da n. 360.000 (*trecentosessantamila*) Azioni, rappresentative del 24,18% (*ventiquattro virgola diciotto per cento*) del relativo capitale sociale, l'Amministratore Unico di Seeweb Holding – con l'ausilio dell'esperto indipendente che si è occupato della Fairness Opinion riguardante quest'ultima società – ha ritenuto di ricorrere al “criterio patrimoniale”, che ha condotto a una valorizzazione della società pari a massimi euro 31.219.605,00 (*trentunomilioniduecentodiciannovemilaseicentocinque/00*).

Tale metodo è stato utilizzato al fine di individuare il valore del capitale economico di Seeweb Holding attraverso la stima a valori correnti delle singole attività e passività che compongono il patrimonio della stessa.

Il metodo patrimoniale è riconducibile ai criteri di valutazione analitici e prevede l'ideale scomposizione del patrimonio aziendale con realizzo separato delle singole attività (valore di mercato delle stesse).

Ai fini della valutazione del capitale economico e della valorizzazione di Seeweb Holding, l'organo amministrativo ha (come d'uopo) altresì tenuto conto (i) della valorizzazione di Seeweb ai fini del suo conferimento nella Società Incorporanda e (ii) della valutazione stessa del capitale di DHH, ciò con l'obiettivo di applicare metodi di valutazione uniformi e del tutto coerenti tra le società partecipanti alla Fusione.

In sintesi, ai fini del Rapporto di Cambio, l'organo amministrativo di Seeweb Holding, considerando le caratteristiche della società oggetto di analisi, ha ritenuto di applicare "criterio di valutazione patrimoniale" addivenendo pertanto ad una valutazione del capitale economico della Società Incorporanda pari a complessivi euro 31.219.605,00 (*trentunomilioniduecentodicinnoemilaseicentocinque/00*).

Difficoltà di valutazione

In osservanza di quanto prescritto dall'articolo 2501-*quinquies*, secondo comma, del Codice Civile, si riassumono di seguito le principali difficoltà incontrate dagli organi amministrativi delle società partecipanti alla Fusione nell'ambito delle valutazioni effettuate al fine della determinazione del Rapporto di Cambio:

- ricorso all'effettuazione di stime e di assunzioni soprattutto per il metodo del "*discounted cash flow*", non essendo possibile prevedere che tali stime e assunzioni, pur basandosi sull'esperienza e conoscenza, nonché sui dati storici disponibili, saranno effettivamente mantenute o confermate;
- non del tutto uniforme comparabilità delle società oggetto di analisi con riguardo al portafoglio delle società partecipate e allo stadio di valorizzazione degli investimenti nelle stesse;
- insorgenza dello stato di emergenza da Covid-19 e difficoltà di effettuare puntuali stime circa accadimenti futuri (quali crescita delle vendite, margini operativi dell'attività osservata e investimenti necessari per assicurare la crescita ipotizzata, sebbene il settore di riferimento delle società partecipanti alla Fusione non sia significativamente influenzato) nonché altissima volatilità dei mercati finanziari provocata dalla diffusione dell'epidemia;
- scarsa significatività delle quotazioni di borsa di DHH.

Le predette oggettive difficoltà di valutazione sono state oggetto di attenta considerazione nello svolgimento delle analisi e ai fini della determinazione del Rapporto di Cambio.

(E) Rapporto di Cambio

La Fusione verrà deliberata sulla base delle Situazioni Patrimoniali di Fusione.

Ai fini della determinazione dei rispettivi valori economici delle società partecipanti alla Fusione e della conseguente determinazione del Rapporto di Cambio, gli organi amministrativi della Società Incorporante e della Società Incorporanda si sono avvalse dell'ausilio di esperti di alto profilo e comprovata esperienza nel settore, segnatamente: (i) per quanto attiene a DHH, il Prof. Leonardo Etro (*Associate Professor of Practice* di Finanza Aziendale presso SDA Bocconi *School of Management* e Professore di *Business Valuation* e Finanza Aziendale all'Università Commerciale Luigi Bocconi) e (ii) per quanto attiene a Seeweb Holding, il Dott. Fabrizio Redaelli (Dottore Commercialista e Revisore in Milano e *Fellow* presso la SDA Bocconi *School of Management*).

Anche sulla base delle Fairness Opinion, gli organi amministrativi delle società partecipanti alla Fusione sono giunti a determinare il Rapporto di Cambio – sulla base delle risultanze del metodo del "*discounted cash flow*" con applicazione del *terminal value* (per quanto riguarda DHH) e del "criterio patrimoniale" (per quanto riguarda Seeweb Holding), e tenendo in particolare conto dei valori evidenziati da tali metodologie – come segue: n. 31.828,92 (*trentunomilaottocentoventotto virgola novantadue*) Azioni DHH per ogni euro 1.000,00 (*mille/00*) di capitale sociale di Seeweb Holding.

Pertanto, sulla base di tale Rapporto di Cambio, a fronte dell'annullamento della totalità del capitale sociale di Seeweb Holding, i suoi soci riceveranno in concambio complessive n. 3.030.081 (*tremilionitrentamilaottantuno*) Azioni DHH.

Non sono previsti conguagli in denaro.

Sul Rapporto di Cambio è stato espresso il Parere OPC (tenuto conto dei rapporti di collegamento esistenti tra la Società Incorporante e Antonio Domenico Baldassarra, socio di maggioranza e Amministratore Unico di Seeweb Holding, nonché, al contempo, membro del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente).

Inoltre, la congruità del Rapporto di Cambio è stata sottoposta a verifica da parte dell'Esperto, designata dalla sezione specializzata in materia d'impresa del Tribunale Ordinario di Milano con provvedimento del 7 novembre 2019, a seguito di istanza congiunta presentata da DHH e Seeweb Holding, quale esperto comune incaricato di redigere la relazione sulla congruità del rapporto di cambio della Fusione, ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 2501-sexies, quarto comma, del Codice Civile. Tale relazione – consultabile sul sito *internet* dell'Emittente www.dhh.international, sezione "For Investors" – è stata rilasciata in data 21 maggio 2020, esprimendo parere positivo in merito alla congruità del Rapporto di Cambio.

Gli organi amministrativi delle società partecipanti alla Fusione sono pervenuti alla determinazione del Rapporto di Cambio sulla base della documentazione contabile di cui sopra e delle valutazioni di seguito illustrate.

(F) Modalità di assegnazione delle Azioni DHH

In conseguenza del perfezionamento della Fusione, tutte le Quote Seeweb Holding verranno annullate e concambiate con Azioni DHH.

In applicazione del Rapporto di Cambio, i Soci Seeweb Holding riceveranno complessive n. 3.030.081 (*tremilionitrentamilaottantuno*) nuove Azioni DHH rivenienti da un apposito aumento del capitale sociale della Società Incorporante di complessivi nominali euro 303.008,10 (*trecentotremilaotto/10*) da deliberarsi a servizio della Fusione e del relativo concambio (**"Aumento di Capitale DHH"**).

Le nuove Azioni DHH emesse a servizio della Fusione si andranno dunque ad aggiungere alle azioni già in circolazione e gli attuali azionisti dell'Emittente diversi dai soci della Società Incorporanda manterranno le proprie Azioni DHH possedute alla Data del Documento Informativo.

Nessun onere verrà posto a carico degli azionisti per le suddette operazioni di concambio.

Le Azioni DHH rivenienti dall'Aumento di Capitale DHH e assegnate in concambio ai Soci Seeweb Holding saranno, al pari delle altre Azioni DHH già esistenti, emesse in regime di dematerializzazione e soggette alla gestione accentrata presso Monte Titoli nonché ammesse a quotazione su AIM Italia.

Le Azioni DHH rivenienti dall'Aumento di Capitale DHH saranno messe a disposizione dei soci di Seeweb Holding a partire dalla Data di Efficacia, secondo le procedure previste per l'assegnazione di azioni in regime di dematerializzazione e il concambio verrà effettuato per il tramite degli intermediari autorizzati con le modalità e nei termini delle gestione accentrata, senza alcun onere o spesa a carico dei destinatari. Dell'assegnazione sarà data informativa con apposito comunicato stampa diffuso attraverso il circuito "eMarket Storage" e pubblicato sul sito *internet* dell'Emittente, all'indirizzo www.dhh.international. Eventuali ulteriori informazioni sulle modalità di attribuzione delle Azioni DHH in concambio saranno rese pubbliche con il suddetto comunicato stampa.

La circostanza per cui nella Fusione DHH incorporerà uno dei suoi soci produce taluni effetti sulle azioni di titolarità della Società Incorporanda in DHH stessa. In particolare, la Società Incorporante si troverà a detenere, per effetto della Fusione, n. 360.000 (*trecentosessantamila*) azioni proprie ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2357-bis, primo comma, n. 3), del Codice Civile.

Le predette azioni non verranno annullate né assegnate (nemmeno parzialmente) in concambio ai Soci Seeweb Holding, ma verranno acquisite al patrimonio dell'Emittente, stante il divieto di assegnazione di cui all'articolo 2504-ter del codice civile, che non trova applicazione alla fattispecie.

Di conseguenza, l'aumento del numero delle Azioni che occorreranno a servizio del concambio sarà indipendente dal numero di azioni proprie che DHH acquisterà per effetto della Fusione.

(G) Trattamenti eventualmente riservati a particolari categorie di soci e ai possessori di titoli diversi dalle azioni o quote

Non sono previsti vantaggi particolari a favore di categorie di soci o di possessori di titoli diversi dalle Azioni DHH. Infatti, (i) le Azioni da assegnarsi in concambio ai Soci Seeweb Holding (secondo il Rapporto di Cambio) avranno le medesime caratteristiche delle altre Azioni in circolazione, come disciplinate dalle disposizioni dello Statuto DHH, e (ii) i Warrant DHH, secondo quanto previsto dal relativo regolamento, non subiranno alcuna modifica né si farà luogo ad alcun aggiustamento del relativo rapporto di esercizio, essendo DHH la società incorporante nell'ambito della Fusione.

(H) Vantaggi particolari a favore dei soggetti cui compete l'amministrazione delle società partecipanti alla Fusione

Non sono previsti vantaggi particolari a favore dei componenti degli organi di amministrazione di DHH e Seeweb Holding.

(I) Decorrenza degli effetti civili e fiscali della Fusione

Gli effetti della Fusione si produrranno come segue:

- ai fini civilistici e degli effetti nei confronti dei terzi, la decorrenza della Fusione coinciderà con l'ultima delle iscrizioni nel Registro delle Imprese dell'Atto di Fusione come previsto dall'articolo 2504-bis, secondo comma, del Codice Civile, ovvero, con il diverso termine (successivo all'ultima delle iscrizioni) stabilito nell'Atto di Fusione medesimo;
- ai fini contabili, le operazioni della Società Incorporanda saranno imputate al bilancio della Società Incorporante a decorrere dal primo giorno dell'esercizio finanziario in corso alla data in cui la Fusione acquisterà efficacia civilistica (come sopra indicata);
- parimenti, ai fini delle imposte sul reddito nel rispetto dell'articolo 172, nono comma, del D.P.R. n. 917 del 22 dicembre 1986, gli effetti della Fusione decorreranno a partire dal primo giorno dell'esercizio finanziario in corso alla data in cui la Fusione acquisterà efficacia civilistica (come sopra indicata).

(J) Effetti significativi della Fusione sulla Società Incorporante e sulla Società Incorporanda

La Fusione non darà luogo a ipotesi di recesso degli azionisti della Società Incorporante ai sensi della normativa applicabile.

Al perfezionamento della Fusione, Seeweb Holding verrà incorporata in DHH e, conseguentemente, si procederà all'annullamento di tutte le Quote Seeweb Holding. Per l'effetto, le partecipazioni immobilizzate dalla stessa detenute²⁰ diverranno di titolarità della Società Incorporante, ivi incluse, *inter alia*, (i) n. 360.000 (*trecentosessantamila*) Azioni DHH, che saranno acquisite nel patrimonio della stessa Società Incorporante come azioni proprie, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2357-bis, primo comma, n. 3, c.c., e (ii) le partecipazioni rappresentative dell'intero capitale sociale di Seeweb (con riferimento ai settori e ai mercati di attività, ai prodotti venduti e/o ai servizi prestati da Seeweb, si rinvia alla Parte IV, Capitolo 2).

(K) Stima delle spese totali relative alla Fusione

In caso di perfezionamento della Fusione, l'ammontare delle spese totali di DHH connesse all'Operazione Rilevante e al pagamento delle commissioni dovute dalla stessa esclusivamente in caso di esecuzione dell'Operazione Rilevante sono stimabili in circa euro 470.000,00 (*quattrocentosettantamila/00*).

2. MOTIVAZIONI E FINALITÀ DELL'OPERAZIONE RILEVANTE

2.1 Motivazioni e finalità dell'Operazione Rilevante con particolare riguardo agli obiettivi gestionali

L'Emittente, dopo un'attenta attività di valutazione e verifica, ha ritenuto che l'aggregazione industriale del Gruppo DHH e del Gruppo Seeweb Holding rappresenti una significativa opportunità di sviluppo e crescita per le società partecipanti alla Fusione, poiché comporterebbe il rafforzamento delle posizioni dei rispettivi gruppi societari in settori in cui essi, pur essendo già presenti, operano solo marginalmente (ovvero il settore dell'IaaS per il Gruppo DHH e il settore del *cloud hosting* per il Gruppo Seeweb), con conseguenti vantaggi derivanti dall'aggregazione dei relativi *business* e dal significativo ampliamento della gamma di servizi IT da offrirsi sul mercato da parte di un'unica integrata struttura societaria.

Le principali motivazioni che hanno indotto DHH a realizzare l'Operazione Rilevante sono, dunque, le seguenti:

- (1) il consolidamento dell'attuale posizione di mercato nei settori della registrazione e trasferimento di nomi a dominio e del *cloud hosting*, nonché l'ampliamento ed il rafforzamento della presenza nel settore dell'IaaS (che allo stato costituisce un *business* solo marginale per il Gruppo DHH), così da incrementare fortemente la gamma di servizi IT offerti, allo scopo di presidiare il mercato quale operatore "completo" in ambito informatico e tecnologico;
- (2) il conseguimento di dimensioni tali da (i) fronteggiare le sfide competitive anche a livello internazionale nei settori di riferimento (accrescendo l'efficienza delle rispettive strutture anche al fine di più ampie possibilità di ricerca e sviluppo), (ii) diversificare i rischi di mercato nel contempo ampliando la gamma di prodotti e servizi offerti e cogliendo nuove opportunità anche derivanti dalla possibilità di offrire pacchetti integrati, (iii) migliorare la visibilità del gruppo integrato e attrarre un maggior numero di investitori (per lo più istituzionali/qualificati) ovvero perfezionare *partnership* finanziarie o imprenditoriali anche a ragione del mantenimento della quotazione dell'Emittente su AIM Italia, (iv) aumentare la massa critica del Gruppo DHH anche al fine del migliore perseguimento delle strategie di medio-lungo periodo e, in particolare, di crescita per linee esterne attraverso un puntuale piano di acquisizioni e aggregazioni strategiche,

²⁰ Per maggiori informazioni in merito alle partecipazioni societarie detenute da Seeweb Holding alla Data del Documento Informativo, si rinvia alla Parte IV, Capitolo 2, Paragrafo 2.9(B).

nonché, (v) ottimizzare e migliorare i rapporti di credito con il sistema finanziario nel suo complesso nel contempo sfruttando una maggiore capacità complessiva di investimento;

- (3) l'avvio di un processo di materiale aggregazione industriale e strategica a ragione della medesima attività economica svolta, con l'obiettivo di ottimizzare le reciproche "best practice" con conseguente integrazione delle efficienze e professionalità dei gruppi afferenti alle società partecipanti alla Fusione sfruttando nel contempo le maggiori possibili opportunità di *cross-selling* derivanti dalla presenza di un reciproco portafoglio di clienti consolidato;
- (4) la generale semplificazione della catena di controllo a fronte del conseguente trasferimento delle partecipazioni nell'Emittente direttamente in capo ai Soci Seeweb Holding, così da aumentarne altresì la contendibilità nel medio-lungo termine.

2.2 Indicazione dei programmi

I programmi da attuare nei mesi successivi al perfezionamento della Fusione si identificano con quelli elaborati dall'Emittente.

Per maggiori informazioni in merito si rinvia alla Parte IV, Capitolo 1, Paragrafo 1.5 del Documento Informativo.

3. PRINCIPALI DISPOSIZIONI DELL'ACCORDO QUADRO

Alla Data del Documento Informativo, al fine di regolare e disciplinare, *inter alia*, i termini e le condizioni dell'Operazione Rilevante, nonché le attività propedeutiche, funzionali e connesse alla realizzazione della stessa, DHH, Seeweb Holding e i Soci Seeweb Holding hanno sottoscritto l'Accordo Quadro.

L'Accordo Quadro contiene clausole tipicamente previste in operazioni di natura analoga all'Operazione Rilevante, ivi inclusi obblighi sulla gestione delle società del Gruppo Seeweb, dichiarazioni e garanzie, obblighi di indennizzo, impegni di *lock-up*, nonché condizioni risolutive.

Sono di seguito descritte le principali disposizioni dell'Accordo Quadro.

Clausole relative alla Fusione

Ai sensi dell'Accordo Quadro, la Società Incorporante, la Società Incorporanda e i Soci Seeweb Holding si sono impegnati – ciascuno per quanto di propria competenza – a porre in essere gli adempimenti propedeutici e necessari al perfezionamento della Fusione, ivi inclusi quelli di natura societaria e documentale.

Per informazioni in merito alla Fusione, si rinvia alla Parte III, Capitolo 1, Paragrafo 1.2, del Documento Informativo.

Clausole relative al periodo interinale intercorrente tra la data di sottoscrizione dell'Accordo Quadro e la Data di Efficacia

L'Accordo Quadro prevede l'assunzione da parte dei Soci Seeweb Holding e di Seeweb Holding di taluni impegni concernenti la gestione delle società del Gruppo Seeweb e le operazioni e transazioni alle stesse consentite nel periodo intercorrente tra la data di sottoscrizione dell'Accordo Quadro (corrispondente alla Data del Documento Informativo) e la Data di Efficacia. In particolare:

- Seeweb Holding si è impegnata, anche con riferimento a Seeweb, a (i) operare regolarmente, nel rispetto di ogni norma di legge e delle obbligazioni assunte, secondo i criteri di ordinaria e prudente amministrazione, senza concludere o modificare contratti o porre in essere altri atti che per la loro natura, i loro scopi o la loro durata eccedano i limiti della gestione caratteristica in conformità alle prassi precedenti o siano comunque tali da dare luogo a violazioni o difformità rispetto alle dichiarazioni e garanzie rese e prestate in favore di DHH ai sensi dell'Accordo Quadro, e (ii) non compiere operazioni di determinate tipologie o di valore superiore a determinati importi senza la preventiva approvazione scritta di DHH (e.g., operazioni societarie di natura straordinaria, risoluzione di polizze assicurative e riduzioni o pregiudizi alle coperture assicurative in essere, approvazione di piani di *stock option* o altri piani di incentivazione etc.);
- i Soci Seeweb Holding si sono impegnati a non trasferire, in alcun modo e sotto alcuna forma, tutte o anche solo parte delle Quote Seeweb Holding e/o dei diritti amministrativi e patrimoniali relativi o collegati alle stesse e a non costituire gravami di qualsivoglia genere sulle stesse o sui diritti amministrativi e patrimoniali relativi o collegati alle stesse;
- Seeweb Holding si è impegnata a fornire a DHH puntuali e tempestive informative circa i fatti significativi che riguardino la gestione e l'attività delle società del Gruppo Seeweb;

- Seeweb Holding e i Soci Seeweb Holding si sono altresì impegnati, per quanto a loro conoscenza, a informare immediatamente DHH del verificarsi di eventuali circostanze pregiudizievoli riguardanti le società del Gruppo Seeweb o che possano comportare una violazione delle dichiarazioni e garanzie rese e prestate in favore di DHH ai sensi dell'Accordo Quadro.

Clausola di c.d. "locked box"

Ai sensi dell'Accordo Quadro, i Soci Seeweb Holding hanno dichiarato e garantito a DHH che nel periodo tra l'1 gennaio 2020 e la data di sottoscrizione dell'Accordo Quadro (corrispondente alla Data del Documento Informativo) nessuna delle società del Gruppo Seeweb: (i) ha intrapreso operazioni con o a beneficio dei Soci Seeweb Holding, ovvero con o a beneficio di alcuna loro Parte Correlata o Parte Correlata di alcuna delle società del Gruppo Seeweb diversa dalle società del Gruppo DHH (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, delibere o pagamenti di dividendi, distribuzioni di riserve o qualsiasi altro pagamento in denaro o in natura, accensioni di finanziamenti, remissioni o rimborsi di finanziamenti o debiti, rinunce a crediti *etc.*), fatta eccezione per talune specifiche ipotesi, nonché per i pagamenti di compensi a favore di amministratori delle società del Gruppo Seeweb e dovuti in forza di delibere adottate antecedentemente al 31 dicembre 2019 e per la distribuzione di dividendi relativi a esercizi precedenti deliberati e non ancora corrisposti; (ii) ha stipulato accordi relativi a tutto quanto precede. I Soci Seeweb Holding si sono altresì impegnati a fare in modo che nessuna delle società del Gruppo Seeweb intraprenda le operazioni di cui al punto (i) o stipuli accordi di cui al punto (ii) sino alla Data di Efficacia (clausola di c.d. "locked box").

Dichiarazioni e garanzie; correlati obblighi di indennizzo

L'Accordo Quadro include dichiarazioni e garanzie rese e prestate in favore di DHH da Seeweb Holding e dai Soci Seeweb Holding, ciascuno per quanto di rispettiva competenza, aventi per oggetto, principalmente:

- costituzione ed esistenza delle società del Gruppo Seeweb e il fatto che le stesse abbiano capacità e potere per possedere i beni attualmente posseduti e per svolgere le proprie attività, così come attualmente esercitate, non versino in stato di scioglimento o liquidazione, non siano insolventi, fallite, soggette a procedure concorsuali o parti di accordi che comportino la cessione dei propri beni ai creditori o di diversi accordi di ristrutturazione del debito, né si trovino nelle situazioni previste dagli articoli 2482-bis e 2482-ter del codice civile o da equivalenti disposizioni della normativa applicabile;
- assenza di violazioni di accordi o impegni assunti, sentenze, ordinanze, ingiunzioni, lodi, decreti, disposizioni di legge, regolamentari o statutarie derivanti, per Seeweb Holding e Seeweb, dalla sottoscrizione dell'Accordo Quadro, dall'esecuzione delle attività ivi previste o dal perfezionamento dell'Operazione Rilevante;
- stato e capacità di Seeweb Holding e Seeweb, nonché assenza di autorizzazioni, approvazioni o esenzioni di autorità richieste in relazione alla sottoscrizione e all'esecuzione dell'Accordo Quadro per i Soci Seeweb Holding e per Seeweb Holding;
- struttura partecipativa e del capitale sociale di Seeweb Holding e assenza di gravami o vincoli sui capitali sociali di Seeweb Holding e Seeweb, inesistenza di opzioni, *warrants*, diritti di conversione o di sottoscrizione, accordi, contratti, delibere assembleari, decisioni di organi sociali o impegni di alcun genere sui predetti capitali sociali.

Tali dichiarazioni e garanzie sono state rese e prestate con riferimento alla data di sottoscrizione dell'Accordo Quadro (corrispondente alla Data del Documento Informativo) e dovranno intendersi come reiterate alla data in cui sarà stipulato l'Atto di Fusione:

I Soci Seeweb Holding, in via parziaria e non solidale fra di loro, si sono impegnati a indennizzare DHH (ovvero DHH Post-Fusione) dei danni – *i.e.* ai sensi dell'articolo 1223 del codice civile, ogni danno (escluso il lucro cessante), perdita, onere o costo effettivamente subito da alcuna società del Gruppo Seeweb o, senza duplicazione, da DHH (ovvero DHH Post-Fusione) quale conseguenza immediata e diretta (e con esclusione dei danni indiretti) – derivanti da eventuali non veridicità, inaccuratezze, incompletezze e/o inesattezze delle dichiarazioni e garanzie prestate, fermo restando che successivamente alla stipula dell'Atto di Fusione tale obbligo di indennizzo (i) costituirà l'unico rimedio in favore di DHH (ovvero DHH Post-Fusione) per i suddetti danni e (ii) non opererà nel caso in cui gli eventi, gli atti, i fatti, le operazioni e le omissioni poste a fondamento di eventuali richieste di indennizzo siano stati resi noti a DHH nell'ambito dell'Accordo Quadro o avrebbero potuto essere conosciuti da DHH, anche tramite i suoi consulenti, nel corso delle attività di *due diligence* condotte sul Gruppo Seeweb.

Impegno di c.d. "lock-up"

Con la stipula dell'Accordo Quadro i Soci Seeweb Holding si sono altresì irrevocabilmente impegnati nei confronti dell'Emittente a (i) non effettuare, direttamente o indirettamente, operazioni di vendita o comunque atti di disposizione aventi per oggetto,

direttamente o indirettamente, le Azioni DHH ricevute in concambio nell'ambito della Fusione, *(ii)* non concedere diritti sulle o inerenti alle stesse e *(iii)* non concludere contratti che abbiano i medesimi effetti, anche solo economici, delle operazioni di cui ai precedenti punti (i) e (ii), il tutto fatta eccezione per eventuali operazioni di disposizioni derivanti da norme inderogabili di legge e/o regolamentari, da ordini da parte dell'autorità giudiziaria, in caso successione *mortis causa*, nonché in caso di adesione ad un'eventuale offerta pubblica di acquisto o scambio promossa sulle Azioni DHH e rivolta a tutti i titolari di strumenti finanziari emessi dall'Emittente.

L'impegno di c.d. "*lock-up*" sopra illustrato è stato assunto dai Soci Seeweb subordinatamente all'efficacia della Fusione e per una durata di 12 (*dodici*) mesi successivi alla Data di Efficacia.

Condizione risolutiva espressa

All'Accordo Quadro è apposta una condizione risolutiva espressa ex articolo 1456 cod. civ., ai sensi della quale, in caso di violazione – occorsa entro la data di stipula dell'Atto di Fusione e non sanata – degli impegni assunti da Seeweb Holding e/o dai Soci Seeweb Holding (a seconda dei casi) in merito alla gestione del Gruppo Seeweb nel Periodo Interinale o in base alla clausola di c.d. "*locked box*", l'Accordo Quadro potrà essere dichiarato risolto di diritto dalla parte che abbia subito l'inadempimento.

Ulteriori condizioni risolutive

In aggiunta alla condizione risolutiva espressa di cui al precedente paragrafo e alla Condizione Whitewash, gli impegni previsti dall'Accordo Quadro e, in ogni caso, l'impegno delle parti di procedere all'esecuzione della Fusione (e dunque dell'Operazione Rilevante) sono risolutivamente condizionati al verificarsi anche di una sola delle seguenti circostanze:

- (a) mancata approvazione da parte dell'Assemblea dei Soci dell'Emittente (in sede ordinaria) dell'Operazione Rilevante quale *reverse take-over*, così come previsto dall'articolo 14 del Regolamento Emittenti AIM e nei termini di cui allo Statuto DHH e di ogni altra norma regolamentare e/o di legge applicabile, con conseguente autorizzazione all'organo amministrativo di DHH al compimento della stessa;
- (b) la mancata stipula dell'Atto di Fusione entro il 30 novembre 2020.

Si segnala, in proposito, che: *(i)* la condizione di cui alla precedente lettera (a) non potrà essere oggetto di rinuncia; *(ii)* la condizione di cui alla precedente lettera (b) potrà essere rinunciata solamente con il consenso di tutte le parti dell'Accordo Quadro, nel cui interesse è stata apposta; mentre *(iii)* la Condizione Whitewash, in quanto apposta nell'esclusivo interesse di Seeweb Holding e dei Soci Seeweb Holding, potrà essere unilateralmente rinunciata da questi ultimi.

In mancanza di rinuncia (ove ammessa), il verificarsi anche di una sola delle predette condizioni risolutive di cui al precedente paragrafo comporterà l'immediata risoluzione e, conseguentemente, l'inefficacia dell'Accordo Quadro.

4. ULTERIORI IMPEGNI RELATIVI E/O CONNESSI ALL'OPERAZIONE RILEVANTE

Oltre a quanto sopra sintetizzato in merito ai contenuti dell'Accordo Quadro e a quanto rappresentato nei precedenti paragrafi della presente Parte III del Documento Informativo, non sono previsti ulteriori impegni relativi e/o connessi all'Operazione Rilevante.

1. DHH – SOCIETÀ INCORPORANTE

1.1 Storia ed evoluzione

DHH è una PMI innovativa a capo di un gruppo societario attivo nel settore della registrazione dei nomi a dominio, del *cloud hosting* e degli applicativi SaaS, con particolare *focus* ai mercati digitali emergenti – in via di sviluppo ma non ancora del tutto evoluti – del Sud-Est europeo (la cosiddetta area “del Mar Adriatico”), presso cui l’Emittente – attraverso le proprie controllate – è particolarmente presente, al fine di sfruttarne l’elevato potenziale di crescita.

DHH è stata costituita – originariamente come società a responsabilità limitata – il 9 luglio 2015, con atto a rogito del Notaio Rosario Franco in Sesto San Giovanni (MI), iscritto nel Ruolo dei Distretti Notarili Riuniti di Milano, Busto Arsizio, Lodi, Monza e Varese (Rep. n. 48.138, Racc. n. 26.099), con denominazione “Dominion Hosting Holding S.r.l.”, in forma abbreviata “DHH S.r.l.”, e un capitale sociale iniziale di euro 10.000,00 (*diecimila/00*).

Previo aumento del capitale sociale, trasformazione in società per azioni e contestuale adozione di un nuovo statuto sociale (secondo le delibere assunte in data 15 aprile 2016 dall’Assemblea dei Soci), DHH ha avviato e completato il processo di quotazione sull’AIM Italia delle Azioni DHH e dei Warrant DHH, rivenienti dalle delibere assunte in data 9 giugno 2016 dall’Assemblea dei Soci dell’Emittente.

In data 11 luglio 2016 l’Emittente ha presentato a Borsa Italiana la comunicazione di pre-ammissione di cui all’articolo 2 del Regolamento Emittenti AIM, richiedendo l’ammissione dei propri strumenti finanziari alla negoziazione su AIM Italia.

In data 19 luglio 2016 l’Emittente ha completato la procedura di ammissione all’AIM Italia mediante la trasmissione a Borsa Italiana della relativa domanda e del Documento di Ammissione DHH; pertanto, in data 25 luglio 2016 è stata disposta l’ammissione delle Azioni e dei Warrant DHH sull’AIM Italia e in data 27 luglio 2016 hanno avuto inizio le negoziazioni.

(A) Denominazione legale e commerciale di DHH

L’attuale denominazione legale dell’Emittente è “Dominion Hosting Holding S.p.A.”, in forma abbreviata “DHH S.p.A.”.

(B) Luogo di registrazione di DHH, suo numero di registrazione e suo codice identificativo (LEI)

L’Emittente è iscritta nella sezione ordinaria e nell’apposita sezione speciale in qualità di PMI innovativa del Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio di Milano Monza-Brianza Lodi con codice fiscale e numero di iscrizione 09150720960, R.E.A. (Repertorio Economico Amministrativo) di Milano n. 2073142, codice identificativo LEI (*Legal Entity Identifier*) 8156007A808A360DF320.

(C) Data di costituzione e durata di DHH

DHH è stata costituita – originariamente come società a responsabilità limitata – il 9 luglio 2015, con atto costitutivo a rogito del Notaio Rosario Franco in Sesto San Giovanni (MI), iscritto nel Ruolo dei Distretti Notarili Riuniti di Milano, Busto Arsizio, Lodi, Monza e Varese, (Rep. n. 48.138, Racc. n. 26.099), ed è stata iscritta nel Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio di Milano Monza-Brianza Lodi in data 8 settembre 2015.

Ai sensi dell’articolo 4 dello Statuto DHH, la durata dell’Emittente è fissata fino al 31 dicembre 2050.

(D) Sede legale e forma giuridica di DHH, legislazione in base alla quale opera, paese di registrazione, indirizzo e numero di telefono della sede sociale nonché sito web

L’Emittente è costituita in Italia sotto forma di società per azioni e opera in base alla legislazione italiana.

DHH ha sede legale in Milano (MI), via Caldera n. 21, 20153, numero di telefono +39 02 87365100.

Il sito internet di DHH (ove pure sono pubblicate le informazioni ed i documenti di volta in volta richiamanti nel presente Documento Informativo) è www.dhh.international.

1.2 Panoramica delle attività

(A) Descrizione delle principali attività di DHH e del Gruppo DHH

(1) Introduzione

DHH è una PMI innovativa a capo di un gruppo societario attivo nel settore IT, composto, alla Data del Documento Informativo, dalle società di seguito indicate:

- (a) Tophost (di diritto italiano), il cui capitale sociale è interamente detenuto dall'Emittente;
- (b) DHH Italia (di diritto italiano), il cui capitale sociale è interamente detenuto dall'Emittente;
- (c) DHH Slovenia (di diritto sloveno), il cui capitale sociale è interamente detenuto dall'Emittente;
- (d) DHH Croazia (di diritto croato), il cui capitale sociale è interamente detenuto dall'Emittente;
- (e) System Bee (di diritto croato), il cui capitale sociale è detenuto dall'Emittente in misura pari all'80% (*ottanta per cento*);
- (f) DHH Svizzera (di diritto svizzero), il cui capitale sociale è detenuto dall'Emittente in misura pari all'80% (*ottanta per cento*);
- (g) mCloud (di diritto serbo), il cui capitale sociale è detenuto dall'Emittente in misura pari al 62% (*sessantadue per cento*).

A tali società del Gruppo l'Emittente fornisce servizi di controllo e gestione, a fronte di corrispettivi a condizioni di mercato, sulla base di appositi contratti di *cost sharing* annuali.

L'Emittente, mediante le società del Gruppo DHH, offre servizi di registrazione di domini, di *cloud hosting* e applicativi SaaS (e relativi servizi connessi e accessori) principalmente nei mercati digitali emergenti – in via di sviluppo ma non ancora del tutto evoluti – del Sud-Est europeo, quali quelli ove sono dislocate le medesime società del Gruppo DHH, oltre ad Albania, Bosnia ed Erzegovina, Bulgaria, Grecia, Macedonia, Montenegro, Romania, Slovacchia, Ungheria, ossia l'area c.d. “del Mar Adriatico”, in cui gli investimenti nei relativi mercati digitali sono ancora infrequenti da parte degli altri operatori del settore. (trattasi, dunque, di “*unusual geographies*”).

Le operazioni di acquisizione, investimento e concentrazione sinora realizzate da DHH, nonché quelle future, tendono quindi (i) allo sviluppo di tali “*unusual geographies*”, beneficiando dell'elevato potenziale di crescita delle stesse e sperimentando nuove tecnologie e tipologie di servizi a costi competitivi rispetto ad altre realtà più “mature” nel campo IT, (ii) all'ingresso in nuovi mercati aventi caratteristiche analoghe a quelli in cui il Gruppo DHH opera, per mezzo di acquisizioni di imprese locali “e sane” con ampi margini di ottimizzazione operativa, da supportare e sostenere in tal senso, e (iii) all'ampliamento del *know-how* a livello di gruppo e all'acquisizione di ulteriore personale qualificato e clientela potenziale.

Per quanto DHH sia una società ancora relativamente “giovane”, dalla sua costituzione (2015) alla Data del Documento Informativo ha già investito oltre 6 (*sei*) milioni di euro per realizzare e completare 10 (*dieci*) operazioni di acquisizione²¹, dalle quali è derivata, anche a seguito di riorganizzazioni societarie interne, l'attuale composizione del Gruppo.

Alla Data del Documento Informativo, le società del Gruppo DHH svolgono le seguenti attività:

- (a) Tophost, operante con il *brand* “Tophost” offre soluzioni “*entry level*” (domestiche) e servizi di *cloud hosting* a basso costo, con circa 46.850 (*quarantaseimilaottocentocinquanta*) clienti in Italia²²;
- (b) DHH Slovenia offre servizi (i) di *cloud hosting* e (ii) di registrazione di domini e gestione di portafogli di domini, rispettivamente con i *brand* “Domovanje.com” e “Domenca”, posizionandosi come uno dei principali *player* nel settore del *domain registration* (soprattutto ccTLD, quali “.eu” e “.si”) con circa 27.400 (*ventisette-milaquattrocento*) clienti diretti²³;

²¹ Fonte: Elaborazioni del *management* dell'Emittente.

²² Fonte: Elaborazioni del *management* dell'Emittente.

²³ Fonte: Elaborazioni del *management* dell'Emittente.

- (c) DHH Croazia, con i tre *brand* “Plus Hosting”, “Infonet” e “Studio4web”, è uno fra i maggiori *hosting provider* in Croazia, offrendo una vasta gamma di servizi e prodotti indirizzati a differenti tipologie di utenti (dall'*hosting low cost* al *dedicated hosting* di qualità *premium*), con circa 22.000 (*ventiduemila*) clienti²⁴;
- (d) System Bee, derivante da una scissione di DHH Croazia, è principalmente dedicata al *cloud hosting* professionale, con circa 50 (*cinquanta*) clienti²⁵;
- (e) DHH Svizzera e il suo rivenditore italiano DHH Italia, operanti con il *brand* “Artera”, offrono servizi di *cloud computing* e *dedicated hosting* di alta qualità, destinati a clienti professionali o “*high-end*” oppure utilizzati nell'ambito di importanti progetti e portali *web* di commercio elettronico, con circa 1.700 (*millesettecento*) clienti²⁶;
- (f) mCloud offre servizi di *hosting* in *cloud* e servizi di registrazione di domini (soprattutto di tipo ccTLD) a circa 6.500 (*seimilacinquecento*) clienti²⁷, rispettivamente con i *brand* “mCloud” e “Plus Hosting”.

I servizi e prodotti offerti dal Gruppo DHH, come sopra menzionati, possono essere ricondotti a tre principali categorie:

- la registrazione e il trasferimento di nomi a dominio (o “*domain registration*”);
- la fornitura di servizi di *cloud hosting* (*hosting* dedicato e *hosting* condiviso);
- la fornitura applicativi erogati in modalità SaaS volti a incrementare la produttività aziendale,

come meglio illustrate nel prosieguo.

(2) Principali tipologie di servizi e prodotti offerti dal Gruppo DHH e relativi indicatori numerici e di performance

(a) Registrazione e trasferimento di nomi a dominio

I domini sono costituiti da una rete di *computer* (in genere in contesti aziendali e dunque, tipicamente, collegati tramite una sottorete di tipo LAN) la cui logica *client-server* è regolata sia da connessioni fisiche e dai relativi protocolli (quali, per esempio, l'indirizzo IP), sia da *policy* di connessione autorizzatorie. Il *client* è dunque soggetto ad apposite procedure di autenticazione in genere ordinate su base gerarchica (in termini di permessi e accessi ai sistemi, agli applicativi e alle risorse) e che determinano l'appartenenza al dominio e ne disciplinano la struttura di distribuzione e la condivisione centralizzata.

Il c.d. *controller* di dominio primario è il servizio o macchinario che svolge il ruolo di gestore *master* di un dominio. Non sempre i “membri” del dominio sono gli unici a potervi accedere. È in fatti possibile che altri *computer* non appartenenti alla medesima rete che costituisce il dominio si colleghino a tale dominio mediante un processo di autenticazione (sottostando alle regole di utilizzo di *internet* tramite un *firewall*), non potendo però usufruire dei medesimi servizi associati al dominio né essere compiutamente amministrati dal citato *controller* di dominio primario.

Una struttura di rete organizzata mediante un dominio comune ha dunque il vantaggio di permettere l'ottimizzazione del controllo e della gestione unitaria delle risorse e dei servizi erogati. Inoltre, il fatto che il dominio identifichi (mediante il DNS) un *server* o una rete con un nominativo testuale di facile memorizzazione – anziché con il codice numerico che compone l'URL – agevola l'utilizzazione dei correlati servizi e consente la fruibilità e la diffusione di *internet* anche tra utenti non tecnici.

In ambito di nomi a dominio, l'Emittente, tramite le proprie società controllate, offre servizi di (i) ricerca e registrazione di nuovi domini disponibili presso gli appositi registri e (ii) trasferimento di domini già esistenti e già registrati presso nuovi *provider*.

(b) Cloud hosting

I servizi di *cloud hosting* consistono nell'allocare su un *server web* (detto *host*) le pagine di un sito o un'applicazione *web* al fine di renderle accessibili via *internet* mediante il *browser* dell'utente (detto *client*). I contenuti del sito o applicazione *web* sono identificati e raggiungibili mediante il relativo dominio o indirizzo IP.

In base all'uso del sito o applicazione *web* di cui l'utente necessita, esistono differenti tipologie di servizi *hosting* (e.g., la messa a disposizione di *server* dedicati, condivisi o *hosting* in *cloud*, servizi destinati a siti *web* statici o siti *web* dinamici, filtri *antispam* e *antivirus*, concessione in uso di quantitativi predeterminati di bande ovvero bande illimitate *etc.*).

²⁴ Fonte: Elaborazioni del *management* dell'Emittente.

²⁵ Fonte: Elaborazioni del *management* dell'Emittente.

²⁶ Fonte: Elaborazioni del *management* dell'Emittente.

²⁷ Fonte: Elaborazioni del *management* dell'Emittente.

In ambito di servizi *hosting*, l'Emittente – mediante le altre società del Gruppo DHH – si interfaccia principalmente con piccole e medie imprese alle e per le quali:

- concede spazi fisici su propri *hard disk* (di sua proprietà o nella sua disponibilità in virtù di contratti con i soggetti terzi proprietari), affinché i clienti possano modificare e/o aggiornare i contenuti dei suddetti spazi (in genere i propri siti *web*) da remoto;
- progetta infrastrutture e configurazioni adatte a ospitare i dati del cliente;
- fornisce tutti i servizi necessari alla gestione, amministrazione e *update* dei contenuti del cliente.

Le diverse società del Gruppo forniscono i suddetti servizi sia nell'ambito di *hosting* condivisi sia nell'ambito di *hosting* dedicati.

Gli *hosting* condivisi (*shared hosting*) consistono in ambienti virtuali condivisi in cui vengono “ospitati” – mediante la messa a disposizione di un unico *server* – molteplici siti *web*, i quali hanno pertanto limitazioni sia in termini di memoria disponibile per i propri contenuti, sia in termini di connessioni da parte degli utenti che vi accedono. I clienti che usufruiscono di servizi di *shared hosting* sono tipicamente i consumatori finali per i propri siti *web* personali o aziendali e *blog*, rivenditori che creano autonomamente dei propri siti *web*, oppure sviluppatori di applicazioni *web*. Essi possono controllare e gestire il proprio abbonamento mediante appositi pannelli di controllo.

Gli *hosting* dedicati (*dedicated hosting*) implicano la messa a disposizione di *server* fisici (presso *data center*) o *server* virtuali per il funzionamento di un singolo o più siti *web*, con prestazione dei correlati servizi di gestione. Dal punto di vista della componente *hardware*, i servizi di *dedicated hosting* sono quelli maggiormente impegnativi per il *provider*, il quale deve possedere e gestire i *server* fisici necessari. Generalmente, i clienti che richiedono questo tipo di servizi sono aziende che hanno specifiche necessità di operatività dei propri sistemi, nonché rivenditori e sviluppatori.

(c) Applicativi SaaS e servizi accessori

L'Emittente, tramite le società del Gruppo, offre anche una servizi e prodotti aggiuntivi, anche accessori a quelli di registrazione e trasferimento di domini e di *cloud hosting* (condiviso e dedicato). Tra di essi si annoverano, a titolo esemplificativo:

- applicativi *software* in modalità SaaS funzionali alla creazione di siti *internet*;
- applicativi *software* in modalità SaaS funzionali alla gestione della posta elettronica aziendale;
- applicativi *software* in modalità SaaS funzionali alla creazione di *newsletter*, al relativo invio a determinate *mailing list* e al successivo monitoraggio del *feedback* dei destinatari (c.d. *e-mail marketing software*);
- messa a disposizione di certificati SSL e TLS;
- assistenza tecnica in merito a quanto precede.

(3) Modello di business del Gruppo DHH

L'Emittente, tramite le società del gruppo cui fa capo, offre infrastrutture virtuali necessarie alla creazione, gestione e utilizzo di siti *internet*, applicazioni e applicazioni mobili (*app*), piattaforme digitali, *software* e altri servizi IT privati, professionisti e aziende dell'area geografica c.d. “del Mar Adriatico”, i cui mercati digitali sono ancora in via di sviluppo e dunque potenzialmente in crescita.

Per la prestazione dei propri servizi, le società del Gruppo DHH si avvalgono di infrastrutture fisiche e di rete di soggetti terzi, mediante stipula di appositi contratti di fornitura.

Alla Data del Documento Informativo il più significativo flusso di entrate del Gruppo DHH è rappresentato dal *business* relativo al *cloud hosting* (*hosting* dedicati e *hosting* condivisi), cui si aggiunge quello avente per oggetto l'identificazione e la registrazione di nuovi nomi a dominio (gTLD e ccTLD).

I citati servizi sono perlopiù prestati in via continuativa a imprese e professionisti, i quali costituiscono la maggior parte della clientela del Gruppo DHH (trattasi dunque di transazioni commerciali interaziendali o “*business-to-business*”). Le varie società del Gruppo raggiungono la clientela attraverso i rispettivi siti *web*, con cui vengono implementate mirate strategie di *marketing*, tarate su differenti tipologie di clienti a seconda della società del Gruppo interessata, sia in termini di servizi offerti, sia in termini di prezzi applicati. A titolo esemplificativo, mentre Tophost tende a una clientela che necessita di servizi più basilari e a basso costo, DHH Svizzera e DHH Croazia gestiscono *brand* che si rivolgono anche a operatori più sofisticati, che richiedono servizi di alta qualitativo anche a costi più elevati.

I rapporti tra le varie società del Gruppo DHH e la clientela sono usualmente disciplinati da condizioni generali predisposte e adottate da ciascuna delle medesime società, le quali di solito prevedono pagamenti periodici e anticipati rispetto alla prestazione dei corrispondenti servizi.

Con riferimento sia ai rapporti contrattuali di durata, sia ai rapporti commerciali occasionali o *una tantum* (e.g., in relazione a specifici progetti), ciascuna delle società del Gruppo ha in essere e attua proprie politiche di “cura” del cliente, che si sostanziano nella messa a disposizione – nel corso del rapporto contrattuale e/o *ex post*, a seconda dei casi – di supporto e assistenza tecnica telefonica dedicata e continuata oppure in meccanismi c.d. “soddisfatto o rimborsato”.

(B) Fattori chiave di DHH

DHH vanta caratteristiche distintive da ricondursi anche e soprattutto ai profili di primario *standing* dei propri fondatori e del proprio *management team*, tutti soggetti dotati di riconosciute capacità manageriali e comprovata esperienza nei settori e nei mercati locali nei quali le società del Gruppo operano, con *track record*, fra l'altro, in imprese di successo nei campi del *cloud hosting* e della fornitura di servizi di tipo SaaS, nonché in operazioni di acquisizione societaria anche internazionali, processi di quotazione di strumenti finanziari e gestione di società quotate.

A ciò si aggiungono, a giudizio dell'Emittente, i fattori caratteristici di seguito illustrati.

Acquisizioni societarie

L'Emittente ha sinora acquisito – e intende in futuro acquisire – esclusivamente società (o partecipazioni di controllo in società) aventi prospettive di sviluppo nel lungo periodo ma già solide dal punto di vista della conduzione del *business* e del portafoglio clienti.

Inoltre, le società nelle quali DHH ha sinora investito, e intende in futuro investire, hanno generalmente sede in zone geografiche non ancora del tutto sviluppate in ambito tecnologico e dunque ad alto potenziale di crescita (attualmente l'area del Sudest europeo), il che consente di individuare e cogliere le opportunità di *business* che tali mercati emergenti e ancora parzialmente inesplorati offrono. In particolare, DHH e le altre società del Gruppo possono guadagnare una posizione rilevante e assurgere a punto di riferimento per la clientela, in particolare per le piccole e medie imprese che necessitano di servizi e prodotti flessibili, affidabili e all'avanguardia, in contesti in cui gli altri operatori del mercato sono perlopiù rappresentati da realtà di ridotta dimensione, a scarsa vocazione internazionale e aventi a disposizione risorse limitate.

Gamma di prodotti e servizi offerti

Le società del Gruppo DHH sono in grado di offrire, grazie anche alle competenze ad ampio spettro dei propri professionisti e alle competenze acquisite, un'ampia gamma di servizi e prodotti, diversificati in base alle esigenze dei clienti, in termini di *standard* qualitativi, posizionamento geografico e costo, ivi inclusi, per determinate tipologie di clientela (aziende e professionisti), servizi e prodotti dedicati o “su misura”.

Continua offerta di nuovi prodotti e servizi

Lo sviluppo di prodotti e servizi rappresenta uno dei principali ambiti di operatività del Gruppo DHH. La costante attività di ricerca e sviluppo svolta dal Gruppo – sia autonomamente sia su impulso dei clienti che richiedano determinati servizi o prodotti dedicati – consente di offrire sul mercato sempre nuove soluzioni innovative, in un mercato – quale è quello digitale – in costante evoluzione.

La continua offerta di nuovi prodotti e servizi all'avanguardia rappresenta un fattore importante, sia sotto il profilo dell'aumento del portafoglio clienti, sia sotto il profilo del consolidamento delle relazioni commerciali già in essere con i clienti esistenti.

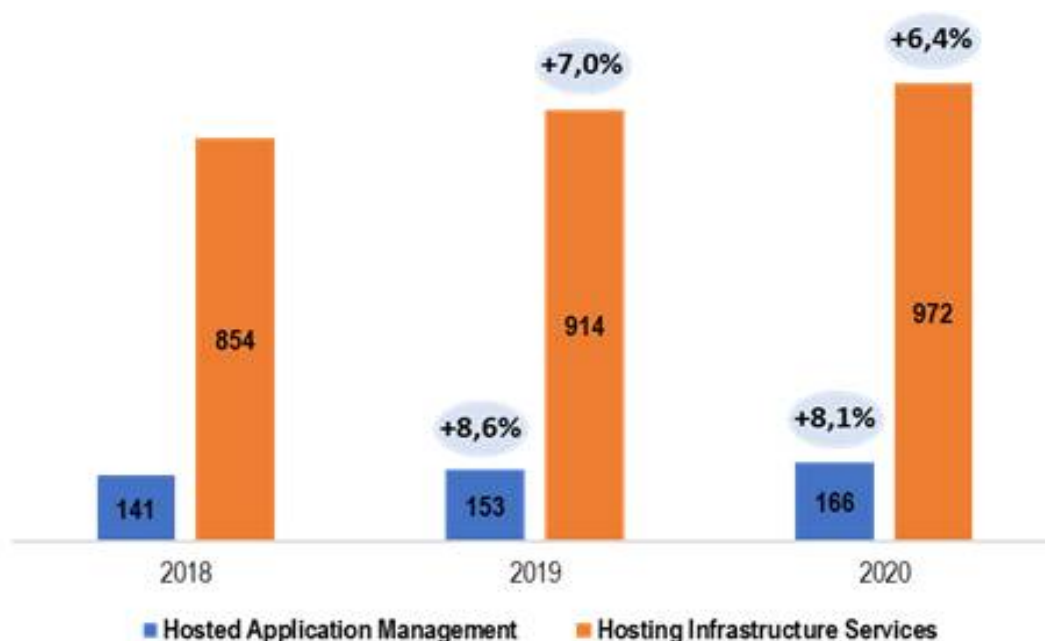
1.3 Principali mercati

Attraverso la gamma dei propri servizi offerti il Gruppo DHH si occupa di fornire “infrastrutture virtuali” per gestire siti *web*, applicazioni, *e-commerce* e SaaS prevalentemente nel Sud-Est Europa (la cosiddetta area “del Mar Adriatico”), dove i tassi di crescita previsti per il mercato di riferimento sono più elevati grazie all'attuale minore penetrazione digitale.

I segmenti industriali e le aree geografiche *target* sono caratterizzate da un robusto tasso di crescita e dalla disponibilità di talenti in campo ingegneristico e informatico. Il mercato di riferimento è in rapida crescita ed evoluzione. In particolare:

- (a) si stima che le dimensioni del mercato globale dei servizi di *web hosting* andranno a crescere di 72,79 (*settantadue virgola settantanove*) miliardi di dollari nel periodo 2019-2023, a un CAGR di oltre il 13% (*tredici per cento*)²⁸;
- (b) si stima che nei prossimi 5 (*cinque*) anni il mercato del *cloud computing* registrerà un CAGR del 30,3% (*trenta virgola tre per cento*) in termini di ricavi e che le dimensioni del mercato globale raggiungeranno i 133.830 (*centotrentatremilaottocentotrenta*) milioni di dollari entro il 2024, partendo dai 46.440 (*quarantaseimilaquattrocentoquaranta*) milioni di dollari registrati nel 2019²⁹;
- (c) si prevede che la somma collettiva dei dati mondiali raggiungerà i 175 ZB (*zettabyte*) entro il 2025, per un tasso di crescita annuale composto del 61% (*sessantuno per cento*), e che il 49% (*quarantanove per cento*) dei dati verrà archiviato in ambienti *cloud* pubblici³⁰;
- (d) è stato calcolato che il numero di persone in tutto il mondo a utilizzare *internet* sia cresciuto sino a 4,54 (*quattro virgola cinquantaquattro*) miliardi, con un aumento del 7% (*sette per cento*) rispetto al mese di gennaio del 2019 (dunque 298 (*duecentonovanotto*) milioni di nuovi utenti) rispetto a gennaio 2019 e che attualmente quasi il 60% (*sessanta per cento*) della popolazione mondiale sia già "*online*"³¹;
- (e) il mercato dei servizi *cloud* di *hosting*, archiviazione e elaborazione è stato stimato valere 126 (*centoventisei*) miliardi di dollari nel 2017 e si prevede che raggiungerà i 163 (*centosessantatre*) miliardi di dollari nel 2021³².

Per quanto riguarda il mercato italiano, nel 2019 si è vista una espansione dei servizi di *hosting* infrastrutturale (*Hosting Infrastructure Services*), con una crescita del 7% (*sette per cento*) rispetto al 2018 e previsti in crescita anche per il 2020, così come i servizi di *Hosted Application Management*, che sono cresciuti dell'8,6% (*otto virgola sei per cento*) nel 2019³³. Di seguito si riporta il grafico elaborato sui dati del Rapporto Assintel 2020.



Per ulteriori informazioni sul contesto economico italiano ed estero e sul posizionamento competitivo del Gruppo DHH nei mercati di riferimento, si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 6, Paragrafo 6.3, del Documento di Ammissione DHH.

²⁸ Fonte: *Technavio Research Report*, giugno 2019.

²⁹ Fonte: *Market Study Report*.

³⁰ Fonte: Elaborazioni di IDC (International Data Corporation).

³¹ Fonte: Elaborazioni di We Are Social.

³² Fonte: Elaborazioni di Statista, marzo 2020.

³³ Fonte: Rapporto Assintel 2020.

1.4 Fatti importanti nell'evoluzione di DHH

Alla Data del Documento Informativo, non si sono verificati eventi eccezionali che abbiano influito sull'attività di DHH.

1.5 Strategie e obiettivi

A giudizio dell'Emittente, la strategia di crescita del Gruppo DHH può essere attuata secondo distinte linee di azione, quali: *(i)* il perfezionamento e lo sviluppo dei prodotti e servizi attualmente offerti dalle società del Gruppo, nonché l'ideazione, la creazione e il lancio di nuovi SaaS e ulteriori prodotti e servizi; *(ii)* l'adozione e l'implementazione di nuove e più penetranti campagne di *marketing*; *(iii)* nuove acquisizioni societarie in mercati digitali ancora in via di sviluppo; *(iv)* l'ingresso in mercati di aree geografiche diverse da quelle in cui le società del Gruppo attualmente operano.

Tale strategia di crescita, come di seguito meglio illustrata, sarà perseguita facendo in particolar modo leva sui fattori chiave di successo del Gruppo.

In linea con la predetta strategia di crescita, alla Data del Documento Informativo, l'Emittente si pone gli obiettivi di seguito sinteticamente illustrati.

Consolidamento del business nei settori della registrazione e trasferimento di nomi a dominio e del cloud hosting; rafforzamento della propria posizione nel settore del cloud computing

Tra i principali obiettivi dell'Emittente vi è quello di consolidare l'attuale posizione del Gruppo DHH nei settori della registrazione e trasferimento di nomi a dominio e del *cloud hosting*, che alla Data del Documento Informativo costituiscono il *core business* del Gruppo. Per addivenire a tale consolidamento, è importante che il Gruppo, da un lato, mantenga gli attuali *standard* qualitativi, di affidabilità e flessibilità nei rapporti con la clientela, e, dall'altro lato, conducano incessante attività di ricerca e sviluppo volta al perfezionamento dei prodotti e servizi attualmente offerti, nonché all'ideazione, creazione e lancio di nuovi prodotti e servizi il più possibile all'avanguardia. In particolare, i nuovi servizi sui quali l'Emittente intende puntare sono quelli di tipo SaaS, particolarmente richiesti e utilizzati da piccole e medie imprese, cui il Gruppo fornirebbe, a titolo esemplificativo, strumenti di *marketing*, piattaforme di *e-commerce*, *templates* grafici per siti *internet etc.*, non solo in lingua locale ma anche in lingua inglese, anche nell'ottica di un'eventuale rivendita su diversi mercati esteri.

In aggiunta a quanto precede, l'Emittente mira altresì ad ampliare e rafforzare la presenza del Gruppo nel campo dell'IaaS (che alla Data del Documento Informativo costituisce un *business* solo marginale del Gruppo), così da ampliare ancora di più la gamma di servizi *cloud* offerti e presentarsi sul mercato come un operatore "completo" in ambito di *cloud computing*.

Consolidamento nelle aree geografiche in cui il Gruppo DHH è già attivo e ingresso in nuove aree geografiche

L'Emittente intende inoltre proseguire la propria attività di crescita per acquisizioni, attraverso lo *scouting* di realtà aziendali sane, solide e con prospettive di sviluppo a lungo termine, localizzate nei mercati nei quali il Gruppo è già presente, ovvero nei mercati anglofoni o in diversi mercati non ancora del tutto evoluti in ambito IT e spesso non raggiunti dai grandi operatori del settore (e.g., i paesi dell'area balcanica, dell'Europa Centro-Orientale, dell'Africa etc.).

Alle imprese oggetto di acquisizione o investimento, DHH applicherebbe le medesime *policy* di successo attualmente adottate e implementate per le società del Gruppo, al fine di favorirne, dunque, il processo di crescita e sviluppo.

Sviluppo delle sinergie fra le società del Gruppo

L'Emittente mira altresì ad accrescere sempre più le sinergie esistenti tra le attività di *business* delle società del Gruppo DHH, supportando le stesse, adottando e implementando apposite *policy* in tal senso.

1.6 Dipendenza da brevetti o licenze, contratti industriali, commerciali o finanziari, o da nuovi procedimenti di fabbricazione

In data 22 aprile 2016 l'Emittente ha acquistato da Tophost, a fronte del versamento di un corrispettivo, tutti i diritti tecnologici, di pubblicazione e utilizzazione economica, in esclusiva e in via definitiva, sul *software* "TMP – Tophost Merchant Processor" e ciò ha permesso a DHH di acquisire lo *status* di PMI innovativa. Pertanto, alla Data del Documento Informativo, il mantenimento, da parte dell'Emittente, della qualifica di PMI innovativa dipende dalla titolarità dei predetti diritti.

"TMP – Tophost Merchant Processor" è un *software* elaborato da Tophost in ambiente *open source* e tipicamente installato su sistemi operativi "Linux", la cui funzione è quella di gestire in modo completamente automatico il commercio elettronico di servizi digitali. A titolo esemplificativo, "TMP – Tophost Merchant Processor" è in grado, senza necessità di intervento umano, di registrare e validare le anagrafiche dei clienti, acquisire gli ordini dei servizi digitali, avviare i servizi digitali richiesti, informare

i clienti dello stato degli ordini e di eventuali problemi riscontrati, avviare la procedura di pagamento e ed emettere le relative fatture, gestire le scadenze, i rinnovi e i cambi di anagrafica relativi agli ordini attivi e non ancora evasi *etc.*

1.7 Fonti delle dichiarazioni formulate da DHH riguardo alla propria posizione concorrenziale

Le dichiarazioni, le stime sul posizionamento dell'Emittente e delle relative controllate, nonché le stime riguardanti i mercati e i segmenti di mercato di riferimento riportate nel Documento di Ammissione DHH e richiamate nel Documento Informativo sono formulate sulla base di valutazioni elaborate dal *management* di DHH, in base alla propria conoscenza ed esperienza e alle risultanze dei dati raccolti. Tali dichiarazioni e stime potrebbero pertanto non risultare aggiornate e/o potrebbero contenere alcuni gradi di approssimazione.

1.8 Investimenti

Investimenti realizzati

La tabella che segue riporta l'ammontare degli investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali effettuati dal Gruppo DHH nel corso degli esercizi chiusi al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019.

<i>(In euro)</i>	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018	Variazione	Variazione %
Immobilizzazioni materiali	325.543	79.589	245.954	309,03
Immobilizzazioni immateriali	622.984	33.190	589.794	>1.000
Totale investimenti	948.527	112.779	835.748	741,05

Nel corso dei periodi in esame l'Emittente ha effettuato investimenti per complessivi euro 1.061.306,00 (*unmilionesessantunomilatrecentosei/00*). Si precisa che (i) gli investimenti in immobilizzazioni materiali per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 includono, per euro 282.888,00 (*duecentoottantaduemilaottocentottantotto/00*), contratti di locazione operativa, in accordo con la contabilizzazione prevista dal principio IFRS 16 applicabile dal 1 gennaio 2019, e (ii) gli investimenti in immobilizzazioni immateriali effettuati nel 2019 si riferiscono, per 604.436,00 (*seicentoquattromilaquattrocentotrentasei/00*) a un portafoglio clienti acquistato da DHH Slovenia.

Investimenti in corso di realizzazione

Alla Data del Documento Informativo l'Emittente non ha investimenti in corso di realizzazione.

Joint venture e società partecipate

Alla Data del Documento Informativo l'Emittente non è parte di contratti di *joint venture* e non detiene partecipazioni in società diverse da quelle appartenenti al Gruppo DHH.

Problematiche ambientali

Alla Data del Documento Informativo, l'Emittente non è a conoscenza di problematiche ambientali inerenti allo svolgimento della propria attività.

Al riguardo, si precisa che l'Emittente non detiene immobilizzazioni materiali e non è parte di alcun contratto di locazione di beni immobili.

1.9 Struttura organizzativa

(A) Descrizione del gruppo a cui appartiene DHH

L'Emittente è la capogruppo del Gruppo DHH.

Alla Data del Documento Informativo il Gruppo DHH è costituito, oltre che dall'Emittente, da n. 7 (*sette*) società direttamente controllate.

La seguente *chart* riporta in forma grafica le diverse società del Gruppo alla Data del Documento Informativo.



Di seguito viene riepilogata la struttura del Gruppo DHH alla Data del Documento Informativo, con l'indicazione delle principali attività svolte da ciascuna società nonché indicazione, ove applicabile, dei principali indicatori di *performance* estratti dal bilancio consolidato di DHH al 31 dicembre 2019.

Società	% di capitale sociale detenuta direttamente o indirettamente da DHH	Paese di costituzione	Principale attività	Valore della produzione (in euro)	Patrimonio netto (in euro)	Risultato di esercizio (in euro)
Dominion Hosting Holding S.p.A.	--	Italia	Holding finanziaria (i.e. acquisizione e gestione in proprio di partecipazioni in società o imprese)	455.144	6.715.370	(166.562)
DHH d.o.o.	100%	Croazia	Fornitura di prodotti e servizi digitali	2.109.506	374.294	58.835

DHH.si d.o.o.	100%	Slovenia	Fornitura di prodotti e servizi digitali	2.007.341	592.828	150.340
DHH Italia S.r.l.	100%	Italia	Rivendita di servizi digitali	560.584	(6.819)	(18.847)
DHH Switzerland S.A.	80%	Svizzera	Distribuzione, ricerca e sviluppo di prodotti e servizi digitali	832.990	44.675	13.476
mCloud d.o.o.	62%	Serbia	Fornitura di prodotti e servizi digitali	508.944	(144.598)	(109.861)
System Bee d.o.o.	80%	Croazia	Fornitura di prodotti e servizi digitali	379.938	129.963	597
Tophost S.r.l.	100%	Italia	Produzione, assemblaggio e vendita di apparecchiature e componenti elettronici e informatici; progettazione di sistemi digitali	1.470.881	475.335	105.636

In quanto capogruppo, l'Emittente – il cui capitale sociale è detenuto come indicato nel successivo Paragrafo 1.15, Capitolo 1, della presente Parte IV del Documento Informativo – esercita attività di direzione e coordinamento, ai sensi degli articoli 2497 e seguenti del Codice Civile, nei confronti delle società del Gruppo DHH. Le disposizioni del Capo IX del Titolo V del Libro V del Codice Civile (articoli 2497 e seguenti) prevedono, tra l'altro, una responsabilità diretta della società che esercita attività di direzione e coordinamento nei confronti dei creditori sociali delle società soggette alla direzione e coordinamento, nel caso in cui la società che esercita tale attività – agendo nell'interesse imprenditoriale proprio o altrui in violazione dei principi di corretta gestione societaria e imprenditoriale delle società medesime – cagioni, nei confronti dei creditori sociali, una lesione all'integrità del patrimonio della società. Tale responsabilità non sussiste quando il danno risulti (i) mancante alla luce del risultato complessivo dell'attività di direzione e coordinamento, ovvero (ii) integralmente eliminato anche a seguito di operazioni a ciò dirette. La responsabilità diretta della società che esercita attività di direzione e coordinamento è, inoltre, sussidiaria (essa può essere, pertanto, fatta valere solo se i creditori sociali non sono stati soddisfatti dalla società soggetta alla attività di direzione e coordinamento) e può essere estesa, in via solidale, a chi abbia comunque preso parte al fatto lesivo e, nei limiti del vantaggio conseguito, a chi ne abbia consapevolmente tratto beneficio.

L'articolo 2497-bis del Codice Civile prevede altresì una responsabilità degli amministratori della società oggetto di direzione e coordinamento che omettano di porre in essere gli adempimenti pubblicitari di cui al suddetto articolo per i danni che la mancata conoscenza di tali fatti arrechi ai terzi.

Per quanto riguarda i finanziamenti effettuati a favore di società da chi esercita attività di direzione e coordinamento nei loro confronti o da altri soggetti ad essa sottoposti si noti quanto segue: (i) i finanziamenti – in qualunque forma effettuati – concessi in un momento in cui, anche in considerazione del tipo di attività esercitata dalla società, risulta un eccessivo squilibrio dell'indebitamento rispetto al patrimonio netto oppure una situazione finanziaria della società nella quale sarebbe ragionevole un conferimento, sono considerati finanziamenti postergati, con conseguente rimborso postergato rispetto alla soddisfazione degli altri creditori; e (ii) qualora il rimborso di detti finanziamenti intervenga nell'anno precedente la dichiarazione di fallimento, i finanziamenti devono essere restituiti.

Alla Data del Documento Informativo, il *management* di DHH ritiene che la stessa non dipenda da altri soggetti all'interno del Gruppo.

(B) Società controllate e partecipate da DHH

Si riporta di seguito una breve descrizione di DHH e delle società dalla stessa controllate, con indicazione dei principali indicatori di *performance* estratti dal bilancio consolidato di DHH al 31 dicembre 2019.

Dominion Hosting Holding S.p.A. – DHH è una società di diritto italiano ed è la *holding* (non operativa) del Gruppo DHH. Svolge attività di acquisizione, detenzione e gestione di partecipazioni in enti o imprese ed esercita direzione e coordinamento sulle proprie società controllate. DHH è stata costituita in data 9 luglio 2015 e, alla Data del Documento Informativo, il capitale sociale interamente sottoscritto e versato è pari a euro 148.855,00 (*centoquarantottomilaottocentocinquantacinque/00*), suddiviso in n. 1.488.550 (*unmilionequattrocentottantottomilacinquecentocinquanta*) azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale. Nell'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2019 DHH ha riportato perdite di importo pari a euro 166.562,00 (*centosessantaseimilacinquecentosessantadue/00*) e ha registrato un patrimonio netto positivo di euro 6.715.370,00 (*seimilionisettemilatrecentosettanta/00*).

Tophost S.r.l. – Tophost è una società di diritto italiano che svolge attività di produzione e vendita di servizi digitali (in particolare *cloud hosting* e registrazione e trasferimento di nomi a dominio). Tophost è stata costituita in data 24 settembre 2004 e, alla Data del Documento Informativo, il capitale sociale interamente sottoscritto e versato è pari a euro 10.000,00 (*diecimila/00*). Nell'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2019 Tophost ha conseguito utili di importo pari a euro 105.636,00 (*centocinquemilaseicentotrentasei/00*) e ha registrato un patrimonio netto positivo di euro 475.335,00 (*quattrocentosettantacinquemilatrecentotrentacinque/00*).

DHH Italia S.r.l. – DHH Italia è una società di diritto italiano che svolge attività di rivendita di servizi digitali, operando, in particolare, quale rivenditrice in Italia di DHH Svizzera. DHH Italia è stata costituita in data 19 aprile 2017 e, alla Data del Documento Informativo, il capitale sociale interamente sottoscritto e versato è pari a euro 3.000,00 (*tremila/00*). Nell'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2019 DHH Italia ha riportato perdite di importo pari a euro 18.847,00 (*diciottomilaottocentoquarantasette/00*) e ha registrato un patrimonio netto negativo di euro 6.819,00 (*seimilaottocentodiciannove/00*). Al riguardo si fa presente che (i) nel bilancio di esercizio di DHH al 31 dicembre 2019 la partecipazione sociale detenuta da DHH in DHH Italia (rappresentativa dell'intero capitale sociale della stessa) risulta integralmente svalutata; e (ii) in sede di approvazione assembleare del bilancio di DHH Italia al 31 dicembre 2019, l'Emittente, in qualità di socio unico, ha dichiarato di non voler procedere al ripianamento delle citate perdite e, ai sensi dell'articolo 2482-ter cod. civ., ha conferito mandato all'organo amministrativo di DHH Italia affinché lo stesso provveda a convocare una nuova riunione dell'Assemblea dei Soci con l'intervento di un Notaio ove poter deliberare in ordine allo scioglimento di DHH Italia e alla correlata nomina di un liquidatore.

DHH d.o.o. – DHH Croazia è una società di diritto croato che svolge attività di produzione e vendita di servizi digitali (in particolare *cloud hosting*). DHH Croazia è stata costituita in data 8 dicembre 2009 e, alla Data del Documento Informativo, il capitale sociale interamente sottoscritto e versato è pari a kune croate 20.000,00 (*ventimila/00*). Nell'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2019 DHH Croazia ha conseguito utili di importo corrispondente a euro 58.835,00 (*cinquantottomilaottocentotrentacinque/00*) e ha registrato un patrimonio netto positivo corrispondente a euro 374.294,00 (*trecentosettantaquattromiladuecentonovantaquattro/00*).

System Bee d.o.o. – System Bee è una società di diritto croato che svolge attività di produzione e vendita di servizi digitali (in particolare *cloud hosting* dedicato). System Bee è stata costituita in data 5 luglio 2018 e, alla Data del Documento Informativo, il capitale sociale interamente sottoscritto e versato è pari a kune croate 25.000,00 (*venticinquemila/00*). Nell'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2019 System Bee ha conseguito utili per un importo corrispondente a euro 597,00 (*cinquecentonovantasette/00*) e ha registrato un patrimonio netto positivo corrispondente a euro 129.963,00 (*centoventinovemilanovecentosessantatre/00*).

DHH.si d.o.o. – DHH Slovenia è una società di diritto sloveno che svolge attività di produzione e vendita di servizi digitali (in particolare registrazione e trasferimento di nomi a dominio). DHH Slovenia è stata costituita in data 19 novembre 2003 e, alla Data del Documento Informativo, il capitale sociale interamente sottoscritto e versato è pari a euro 13.812,55 (*tredecimilaottocentododici/55*). Nell'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2019 DHH Slovenia ha conseguito utili per un importo pari a euro 150.340,00 (*centocinquantamilatrecentoquaranta/00*) e ha registrato un patrimonio netto positivo pari a euro 592.828,00 (*cinquecentonovantaduemilaottocentoventotto/00*).

mCloud d.o.o. – mCloud è una società di diritto serbo che svolge attività di produzione e vendita di servizi digitali (in particolare *cloud hosting* e *laaS*). mCloud è stata costituita in data 7 febbraio 2018 e, alla Data del Documento Informativo, il capitale sociale interamente sottoscritto e versato è pari a dinari serbi 1.087,00 (*milleottantasette/00*). Nell'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2019 mCloud ha riportato perdite per un importo corrispondente a euro 109.861,00 (*centonovemilaottocentosessantuno/00*) e ha registrato un patrimonio netto negativo corrispondente a euro 144.598,00 (*centoquarantaquattromilacinquecentonovantotto/00*).

DHH Switzerland S.A. – DHH Svizzera è una società di diritto svizzero che svolge attività di produzione e vendita di servizi digitali (in particolare *cloud hosting*). DHH Svizzera è stata costituita in data 12 aprile 2012 e, alla Data del Documento Informativo, il capitale sociale interamente sottoscritto e versato è pari a franchi svizzeri 100.000,00 (*centomila/00*). Nell'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2019 DHH Svizzera ha conseguito utili per un importo corrispondente a euro 13.476,00 (*tredecimilaquattrocentosettantasei/00*) e ha registrato un patrimonio netto positivo corrispondente a euro 44.675,00 (*quarantaquattromilaseicentosettantacinque*).

Alla Data del Documento Informativo l'Emittente non detiene partecipazioni in società diverse dalle controllate appartenenti al Gruppo.

1.10 Contesto normativo

(A) **Normativa applicabile in relazione allo status di PMI Innovativa di DHH**

In quanto PMI innovativa, l'Emittente è soggetta alla relativa normativa italiana a sostegno delle *start-up* innovative e delle PMI Innovative e può dunque beneficiare degli incentivi e agevolazioni (anche di natura fiscale) connessi al relativo *status* (per indicazioni in merito agli incentivi e alle agevolazioni a disposizione delle PMI innovative, si rinvia alla scheda di sintesi predisposta dal Ministero dello Sviluppo Economico, Direzione Generale per la Politica Industriale, la Competitività e le PMI, denominata “*La policy del Governo a sostegno delle PMI innovative*” – Edizione 2019 dell'8 luglio 2019).

Il riconoscimento e il mantenimento della qualifica di PMI innovativa di DHH sono legati al possesso dei seguenti requisiti, ai sensi dell'articolo 4 del D.L. n. 3 del 24 gennaio 2015 (c.d. “*Investment Compact*”), convertito con modificazioni dalla legge n. 33 del 24 marzo 2015:

- (a) forma giuridica di società di capitali, anche cooperativa;
- (b) residenza in Italia (ai sensi dell'articolo 73 del Testo Unico delle Imposte sui Redditi, approvato con D.P.R. n. 917 del 22 dicembre 1986, come successivamente modificato) o in uno degli Stati membri dell'Unione europea o in Stati aderenti all'accordo sullo spazio economico europeo, purché sia sede produttiva o una filiale in Italia;
- (c) certificazione dell'ultimo bilancio di esercizio e dell'eventuale bilancio consolidato redatto da un revisore contabile o da una società di revisione iscritti nell'apposito Registro dei Revisori Contabili;
- (d) azioni non quotate in un mercato regolamentato;
- (e) assenza di iscrizione alla sezione speciale del Registro delle Imprese dedicata alle *start-up* innovative;
- (f) possesso di almeno 2 (*due*) delle seguenti caratteristiche: (i) volume di spesa in ricerca, sviluppo e innovazione in misura uguale o superiore al 3% (*tre per cento*) della maggiore entità fra costo e valore totale della produzione della PMI innovativa³⁴; (ii) impiego come dipendenti o collaboratori a qualsiasi titolo, in percentuale uguale o superiore al quinto della forza lavoro complessiva, di personale in possesso di titolo di dottorato di ricerca o che sta svolgendo un dottorato di ricerca presso università italiane o straniere, oppure in possesso di laurea e che abbia svolto, da almeno 3 (*tre*) anni, attività di ricerca certificata presso istituti di ricerca pubblici o privati, in Italia o all'estero, ovvero, in percentuale uguale o superiore a un terzo della forza lavoro complessiva, di personale in possesso di laurea magistrale ai sensi dell'articolo 3 del decreto D.M. n. 270 del Ministro dell'istruzione, dell'università e della ricerca del 22 ottobre 2004; (iii) titolarità (anche come depositaria o licenziataria) di almeno una privativa industriale relativa a un'invenzione industriale, biotecnologica, a una topografia di prodotto a semiconduttori o a una nuova varietà vegetale ovvero titolarità dei diritti relativi a un programma per elaboratore originario registrato presso il Registro pubblico speciale per i programmi per elaboratore, purché tale privativa sia direttamente afferente all'oggetto sociale e all'attività di impresa.

Fintanto che sussistano i predetti requisiti, DHH potrà mantenere la propria qualifica di PMI innovativa e la relativa iscrizione nell'apposita sezione speciale del Registro delle Imprese presso la competente Camera di Commercio.

(B) **Normativa applicabile in relazione all'attività di business del Gruppo DHH**

Con riferimento all'attività caratteristica del Gruppo DHH, trova applicazione la normativa sul commercio elettronico, ovvero il D. Lgs. n. 70 del 9 aprile 2003, emanato in attuazione della direttiva 2000/31/CE del Parlamento europeo dell'8 giugno 2000, relativa a taluni aspetti giuridici dei servizi della società dell'informazione, in particolare il commercio elettronico, nel mercato interno.

Per quanto attiene, in particolare, ai profili di responsabilità civile dei soggetti che svolgono attività economiche *online*, la citata normativa prevede quanto segue.

- Responsabilità nell'attività di semplice trasporto o mere conduit (articolo 12 della direttiva 2000/31/CE e articolo 14 del D. Lgs. n. 70 del 9 aprile 2003)

Nella prestazione di un servizio *online* consistente nel trasmettere su una rete di comunicazione informazioni fornite da un destinatario del servizio o nel fornire un accesso alla rete di comunicazione – intendendosi ivi incluse la memorizzazione automatica, intermedia e transitoria delle informazioni trasmesse, a condizione che tale memorizzazione serva solo alla trasmissione sulla rete di comunicazione e che la sua durata non ecceda il tempo

³⁴ Secondo i criteri specificati dall'articolo 4 dell'“*Investment Compact*”.

ragionevolmente necessario a tale scopo –, il *provider* non è responsabile delle informazioni trasmesse, purché: (i) non dia origine alla trasmissione in questione; (ii) non selezioni il destinatario della trasmissione; (iii) non selezioni né modifichi le informazioni trasmesse. Le autorità competenti possono in ogni caso e anche in via d'urgenza disporre che il *provider* impedisca o ponga fine alle violazioni eventualmente commesse nell'esercizio delle predette attività di trasporto.

- Responsabilità nell'attività di memorizzazione temporanea o *caching* (articolo 13 della direttiva 2000/31/CE e articolo 15 del D. Lgs. n. 70 del 9 aprile 2003)
Nella prestazione di un servizio *online* consistente nel trasmettere su una rete di comunicazione informazioni fornite dall'utente o destinatario del servizio, il *provider* non è responsabile della memorizzazione automatica, intermedia e temporanea di tali informazioni, ove effettuata al solo scopo di rendere maggiormente efficace il successivo inoltramento ad altri destinatari a loro richiesta, purché il medesimo *provider*: (i) non modifichi le informazioni trasmesse dal destinatario del servizio; (ii) si conformi alle condizioni di accesso alle informazioni; (iii) si conformi alle norme di aggiornamento delle informazioni indicate nel modo generalmente usato dalle imprese del settore; (iv) non interferisca con il lecito utilizzo della tecnologia generalmente impiegata nel settore per ottenere dati sull'uso delle informazioni; (v) nel caso in cui venga a conoscenza del fatto che le informazioni sono state rimosse dal luogo dove si trovavano inizialmente sulla rete o che ne è stato disabilitato l'accesso, ovvero che ne sono stati ordinati la rimozione o la disabilitazione da parte di un'autorità giurisdizionale o amministrativa, agisca immediatamente per rimuovere o disabilitare l'accesso alle informazioni memorizzate. Le autorità competenti possono in ogni caso e anche in via d'urgenza disporre che il *provider* impedisca o ponga fine alle violazioni eventualmente commesse nell'esercizio della predetta attività di memorizzazione temporanea.
- Responsabilità nell'attività di memorizzazione di informazioni o *hosting* (articolo 14 della direttiva 2000/31/CE e articolo 16 del D. Lgs. n. 70 del 9 aprile 2003)
Nella prestazione di un servizio *online* consistente nella memorizzazione di informazioni fornite dall'utente o destinatario del servizio, il *provider* non è responsabile delle informazioni memorizzate a richiesta di tale utente, purché il medesimo *provider*: (i) non sia "effettivamente" a conoscenza dell'illiceità dell'attività o dell'informazione ovvero, in ordine a eventuali azioni risarcitorie, non sia al corrente di fatti o di circostanze che rendono manifesta tale illiceità; (ii) nel caso in cui venga a conoscenza di fatti di cui al precedente punto (i), su comunicazione delle autorità competenti agisca immediatamente per rimuovere le informazioni o per disabilitarne l'accesso; fermo restando che tale esclusione di responsabilità non è applicabile e non può essere fatta valere se l'utente o destinatario del servizio agisca sotto l'autorità o il controllo del *provider*. Le autorità competenti possono in ogni caso e anche in via d'urgenza disporre che il *provider* impedisca o ponga fine alle violazioni eventualmente commesse nell'esercizio della predetta attività di memorizzazione.
- Assenza dell'obbligo generale di sorveglianza (articolo 15 della direttiva 2000/31/CE e articolo 17 del D. Lgs. n. 70 del 9 aprile 2003)
Nella prestazione dei servizi di trasporto, memorizzazione temporanea e memorizzazione poc'anzi illustrati, il *provider* non è tenuto a sorvegliare sulle informazioni che trasmette o memorizza, né a ricercare attivamente eventuali elementi di illiceità. Il *provider* ha però l'obbligo di: (i) informare senza indugio le autorità giudiziarie o amministrative competenti se sia a conoscenza di presunte attività o informazioni illecite riguardanti un suo destinatario di servizi; e (ii) fornire senza indugio, su richiesta delle autorità competenti, le informazioni in suo possesso che consentano l'identificazione del destinatario con il quale abbia accordi di memorizzazione dei dati, al fine di individuare e prevenire attività illecite. Il *provider* sarà civilmente responsabile del contenuto dei servizi nel caso in cui, previa richiesta delle autorità competenti, non abbia agito prontamente per impedire l'accesso a detto contenuto, ovvero se, avendo avuto conoscenza del carattere illecito o pregiudizievole per un terzo del contenuto di un servizio al quale assicura l'accesso, non abbia provveduto a darne avviso alla competente autorità.

1.11 Informazioni sulle tendenze previste

(A) Tendenze recenti sull'andamento della produzione, delle vendite e delle scorte e nell'evoluzione dei costi e dei prezzi di vendita ed eventuali cambiamenti significativi nei risultati finanziari

Alla Data del Documento Informativo, l'Emittente non è a conoscenza di particolari informazioni su tendenze che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente medesimo.

(B) Eventuali cambiamenti significativi dei risultati finanziari del Gruppo DHH dalla data dell'ultimo esercizio incluso nelle informazioni finanziarie fino alla Data del Documento Informativo (eventuale dichiarazione

negativa)

A giudizio dell'Emittente non si sono verificati cambiamenti significativi dei risultati finanziari del Gruppo DHH dalla data dell'ultimo esercizio incluso nelle relative informazioni finanziarie sino alla Data del Documento Informativo.

(C) Tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero avere ragionevolmente ripercussioni significative sulle prospettive di DHH almeno per l'esercizio in corso

A partire dal Decreto-Legge n. 6 del 23 febbraio 2020, il Governo italiano ha emanato una serie di provvedimenti legislativi per l'adozione di misure urgenti in materia di contenimento e gestione dell'emergenza epidemiologica da Covid-19. La citata situazione di emergenza epidemiologica, le misure restrittive adottate in proposito e le relative conseguenze economiche potrebbero comportare delle significative ripercussioni sul fatturato dei principali clienti delle società del Gruppo DHH, il che potrebbe impattare negativamente l'andamento di queste ultime.

Alla Data del Documento Informativo non è possibile valutare con precisione il livello di rischio di impatti negativi sul Gruppo DHH, tenuto altresì conto che il *management* dell'Emittente dispone allo stato di limitati dati disponibili sull'esercizio in corso dai quali non è ragionevole desumere, seppur con i relativi limiti di indagine, andamenti inaspettati, insoliti o diversi dall'ordinario.

Ciononostante, a giudizio dell'Emittente, nel caso in cui l'emergenza epidemiologica da Covid-19 avesse considerevoli effetti negativi sull'economia globale, il Gruppo potrebbe non esserne esentato e per tale motivo, seppur in assenza di evidenti segnali in tal senso, per la gestione e l'andamento del Gruppo DHH nell'esercizio in corso sono stati debitamente contemplati scenari peggiori rispetto a quelli attuali.

Oltre a quanto precede, alla Data del Documento Informativo, all'Emittente non risultano particolari informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente medesimo.

1.12 Organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza e alti dirigenti

(A) Consiglio di Amministrazione di DHH

Ai sensi dell'articolo 26 dello Statuto DHH, la gestione dell'Emittente è affidata a un Consiglio di Amministrazione composto da un minimo di 3 (*tre*) ad un massimo di 11 (*undici*) membri.

Il Consiglio di Amministrazione di DHH in carica alla Data del Documento Informativo è stato nominato il 30 aprile 2019 con una composizione di 5 (*cinque*) membri e con durata della carica stabilita in 3 (*tre*) esercizi sociali, *i.e.* sino alla data dell'approvazione assembleare del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021.

<i>Carica</i>	<i>Nome e cognome</i>	<i>Luogo di nascita</i>	<i>Data di nascita</i>
Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato	Giandomenico Sica	Codogno (LO)	26 giugno 1982
Consigliere con deleghe	Uroš Čimžar	Kranj (Slovenia)	10 marzo 1978
Consigliere con deleghe	Matija Jekovec	Kranj (Slovenia)	31 gennaio 1979
Consigliere	Antonio Domenico Baldassarra	Sora (FR)	26 ottobre 1965
Consigliere indipendente (*)	Guido Busato	Milano (MI)	12 marzo 1963

(*) Dotato dei requisiti di indipendenza di cui all'articolo 148, terzo comma, del TUF, come richiamato dall'articolo 147-ter, quarto comma, del TUF.

I componenti del Consiglio di Amministrazione sopra indicati sono tutti domiciliati per la carica presso la sede legale di DHH, fatta eccezione per l'amministratore indipendente di DHH, Guido Busato, il cui domicilio registrato si trova in Milano (MI), Via Crivelli n. 15/1.

Di seguito si riporta una breve biografia degli attuali membri del Consiglio di Amministrazione di DHH, dalla quale emergono le competenze e le esperienze maturate in ambito di fornitura di servizi digitali.

Giandomenico Sica

Giandomenico Sica, laureato con lode in filosofia presso l'Università degli Studi di Milano (2003), nel 2004 istituisce "Polimetrika" – una tra le prime case editrici scientifico-universitarie promotrici del libero accesso alla letteratura scientifica ("*open access to scientific literature*") – con cui ha pubblicato più di 100 (*cento*) libri di ricercatori provenienti da istituzioni

accademiche mondiali (quali Stanford University, Harvard University, Oxford University, Academy of Science), tra cui *"What is Category Theory?"*, libro recensito e selezionato tra le risorse bibliografiche della *"Stanford Encyclopedia of Philosophy"*.

Nel 2008 prende parte allo sviluppo della *start-up* Itsme S.r.l. (partecipata anche dall'Università di Milano Bicocca e da Domus Academy) per la creazione di una nuova interfaccia per *personal computer*. Dopo essere stata oggetto di casi di studio in diverse istituzioni universitarie italiane e straniere (tra cui l'Università di Lugano, il Politecnico di Milano e l'Università di Siena), con risultati diffusi in diverse conferenze accademiche internazionali (*"World Computer Congress 2008"*, *"CTS 2009"*, *"UX Australia Conference 2009"* e *"CSCW 2010"*) e pubblicati presso *"INTERACT. Lecture Notes in Computer Science, Springer, 2009"*.

Nel 2012 Giandomenico Sica entra in Digital Magics S.p.A., come *equity partner*, membro del comitato investimenti e successivamente come *investor relator*. Digital Magics S.p.A., operante come incubatore di *start-up* certificato che ha investito per supportare la nascita di nuove imprese all'avanguardia (quali Prestiamoci S.p.A., piattaforma di *social lending*; 4W Marketplace S.p.A., un *advertising network* digitale italiano; TheBlogTV S.p.A., piattaforma europea di *user generated content*), è divenuta uno dei primi incubatori di *start-up* quotati in Borsa (2013). In Digital Magics S.p.A. Giandomenico Sica ha originato l'operazione di investimento in Talent Garden S.p.A. (le cui partecipazioni sono state successivamente vendute con circa l'80% (ottanta per cento) di ritorno sull'investimento).

Successivamente, nel 2014, Giandomenico Sica diventa socio e poi consigliere con deleghe di MailUp S.p.A., facente parte di un gruppo societario attivo nell'ambito della *marketing automation*. In MailUp S.p.A. Giandomenico Sica ha introdotto e gestito la crescita per linee esterne del relativo gruppo societario, gestendo le acquisizioni di Acumbamail S.L., Globase International ApS e Agile Telecom S.p.A., nonché originando il *deal* di acquisizione di Datatrics B.V.

Nel 2015 Giandomenico Sica, insieme a Seeweb (all'epoca interamente partecipata dai Soci Seeweb Holding), fonda DHH, nella quale ricopre la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato sin dalla data della sua costituzione, seguendone attivamente, nel 2016, il processo di quotazione sull'AIM.

Dal 2016 alla Data del Documento Informativo Giandomenico Sica, in quanto *Chief Executive Officer* dell'Emittente, si è principalmente dedicato allo sviluppo e crescita del Gruppo DHH.

Inoltre, nei primi mesi del 2020 Giandomenico Sica ha costituito Balaban Technology S.p.A., *start-up* innovativa che a distanza di 2 (due) mesi dalla sua fondazione ha completato una *business combination* con Creatives S.p.A. – società attiva nel campo dell'intelligenza artificiale al servizio della *supply chain* – dando vita a Creatives Group S.p.A., in cui Giandomenico Sica attualmente ricopre la carica di amministratore non esecutivo.

Uroš Čimžar

Uroš Čimžar vanta un'esperienza ventennale nel settore dell'elettronica e delle telecomunicazioni, in particolare nel mondo del *web* e del *cloud hosting*.

Nel 2003, durante la carriera accademica e prima ancora di conseguire la propria laurea in informatica, co-fonda Klaro spletne storitve d.o.o. (ora DHH Slovenia) ("**Klaro**"), in cui riveste anche la carica di amministratore delegato.

In Klaro Uroš Čimžar lavora anche a un progetto di *business* interno che ha poi portato alla costituzione di una società autonoma, Domovanje spletne storitve d.o.o. (successivamente fusasi in DHH Slovenia), *provider* di servizi di *hosting* che ha rapidamente conquistato una significativa posizione nel mercato di riferimento sloveno.

Prima di assumere l'attuale carica di membro esecutivo del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, Uroš Čimžar è *Chief Executive Officer* di Domenca d.o.o., fino alla fusione della stessa in DHH Slovenia (dal 2012 al 2016).

Matija Jekovec

Matija Jekovec, laureatosi in informatica presso l'Università di Lubiana (2004), nel 2016 consegue un *master in Information & Communication Technology* presso il Jožef Stefan Institute di Lubiana.

Grazie al proprio percorso di studi e di carriera, Matija Jekovec acquisisce conoscenze tecniche specialistiche come sviluppatore e in ambito di architettura *software*, implementazione di processi di sviluppo e amministrazione di sistema.

Dal 2003 al 2012 assume il ruolo di *Head of Web Development* in RS Klan, Jazbec & Co., D.n.o., società attiva nel campo dei servizi di sviluppo *web* e del *web hosting* in Slovenia.

A partire dal 2011 e sino al 2019 Matija Jekovec ricopre la carica di amministratore esecutivo in Klaro, ove acquisisce una significativa esperienza manageriale e nel settore del *cloud hosting*, co-gestendo e coordinando l'acquisizione da parte di Klaro di concorrenti *hosting provider* e la relativa successiva integrazione in Klaro.

Alla Data del Documento Informativo, oltre a essere un membro esecutivo del Consiglio di Amministrazione e *Chief Operating Officer* dell'Emittente (dal 2015), Matija Jekovec è altresì *venture partner* di DHH Svizzera (dal 2017), di mCloud (dal 2018) e di DHH Slovenia (dal 2019) – in favore delle quali presta attività di assistenza e consulenza strategica e/o in ambito di operazioni straordinarie (M&A) –, nonché consulente in ambito tecnologico e di *business* di AV Living Lab Ltd, società operante nel settore della mobilità privata.

Antonio Domenico Baldassarra

Antonio Domenico Baldassarra, laureato in ingegneria, è co-fondatore e Amministratore Unico, sin dalla sua costituzione, di Seeweb, prima azienda in assoluto a introdurre sul mercato italiano soluzioni di *cloud computing* e uno dei primi operatori a occuparsi della registrazione di domini in Italia, attualmente *cloud computing provider* che offre ai propri clienti – soggetti pubblici e privati – una vasta gamma di servizi IT servendosi dei *data center* di titolarità di e gestiti da Seeweb.

Antonio Domenico Baldassarra ha esperienza trentennale nei campi dell'informatica, dell'elettronica e delle telecomunicazioni e, oltre alla propria carica di membro del Consiglio di Amministrazione di DHH, ricopre e ha ricoperto ruoli in varie imprese ed enti attivi nel settore.

Guido Busato

Guido Busato è un imprenditore con oltre 25 (*venticinque*) anni di esperienza nell'amministrazione di società attive in finanza, ambiente e mercati dell'energia, è altresì specializzato nell'amministrazione di *start-up* e ha *track-record* nel settore bancario e dell'*asset management*.

Nel 2003 fonda EcoWay S.p.A., prima società italiana di *trading* e consulenza in ambito finanziario e ambientale, attiva nel commercio di CO₂ in Italia e, a partire dal 2014, in mercati dell'energia e dell'energia rinnovabile in particolare. Guido Busato è socio e amministratore di EcoWay S.p.A. sin dalla sua costituzione.

A partire dal 2015, Guido Busato, attraverso la *holding* di famiglia Breg S.r.l., amministra un *family office* che si occupa di investire in piccole e medie imprese italiane.

Non si ravvisano rapporti di parentela tra i membri del Consiglio di Amministrazione di DHH, né tra questi e i componenti del Collegio Sindacale di DHH.

Alla Data del Documento Informativo, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessuno dei componenti del proprio Consiglio di Amministrazione:

- ha subito condanne in relazione a reati di frode nei 5 (*cinque*) anni precedenti la pubblicazione del Documento Informativo;
- è stato dichiarato fallito o sottoposto a procedure concorsuali o è stato associato, nell'ambito dell'assolvimento dei propri incarichi, a procedure di bancarotta, amministrazione controllata o liquidazione non volontaria nel corso dei 5 (*cinque*) anni precedenti;
- ha subito incriminazioni ufficiali e/o sanzioni da parte di autorità pubbliche o di regolamentazione (comprese le associazioni professionali designate) né interdizione, da parte di un tribunale, dalla carica di membro degli organi di amministrazione, di direzione o vigilanza di DHH o dallo svolgimento di attività di direzione o di gestione di qualsiasi emittente nei 5 (*cinque*) anni precedenti la pubblicazione del Documento Informativo.

A giudizio dell'Emittente, il Nomad opera in modo indipendente dagli attuali componenti del Consiglio di Amministrazione di DHH.

Nella tabella che segue sono indicate le principali cariche ricoperte dai membri del Consiglio di Amministrazione di DHH negli ultimi 5 (*cinque*) anni precedenti la Data del Documento Informativo, nonché le società in cui gli stessi siano stati o siano ancora soci a tale data.

Nome	Società	Carica / Partecipazione	Status
Giandomenico Sica	Dominion Hosting Holding S.p.A.	Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato	In carica
		Consigliere	Cessata
	Light Holding S.r.l.	Socio	In essere
		Amministratore Unico	In carica
	Creactives Group S.p.A.	Socio	In essere
		Consigliere	In carica
		Amministratore Unico	Cessata
		Socio	In essere
	Grafo Ventures di Giandomenico Sica impresa individuale	Titolare firmatario	Cessata
	Grafo Ventures S.r.l.	Amministratore Unico	Cessata
	MailUp S.p.A.	Consigliere con deleghe	Cessata
		Consigliere	Cessata
		Socio	Cessata
		Consigliere	Cessata
	MailUp Nordics A/S	Consigliere	Cessata
	Globase International A.p.S.	Consigliere	Cessata
	Acumbamail SL	Presidente del Consiglio di Amministrazione	Cessata
	Balaban Technology S.p.A.	Amministratore Unico	Cessata
Uroš Čimžar	Dominion Hosting Holding S.p.A.	Consigliere con deleghe	In carica
		Socio	In essere
	DHH Italia S.r.l.	Presidente del Consiglio di Amministrazione	In carica
	DHH Switzerland SA	Presidente del Consiglio di Amministrazione	In carica
	DHH d.o.o.	Consigliere	In carica
	Uroš Čimžar s.p.	Socio Unico	In essere
	DHH.si d.o.o.	Consigliere	Cessata
	DHH Srb d.o.o.	Consigliere	Cessata
	Domenca d.o.o.	Consigliere	Cessata
	Domovanje d.o.o.	Consigliere	Cessata
	Klaro d.o.o.	Socio	Cessata
Matija Jekovec	Dominion Hosting Holding S.p.A.	Consigliere con deleghe	In carica
		Socio	In essere
	DHH.si d.o.o.	Consigliere	In carica
		Socio	Cessata
	DHH d.o.o.	Consigliere	Cessata
	Matija Jekovec s.p.	Consigliere	In carica
	Domovanje d.o.o.	Consigliere	Cessata
	Domenca d.o.o.	Consigliere	Cessata
	Trimi Ltd (Slovenia)	Amministratore Delegato	In carica
Antonio Domenico Baldassarra	Dominion Hosting Holding S.p.A.	Consigliere	In carica
		Socio	In essere
	Seeweb Holding S.r.l.	Amministratore Unico	In carica
		Socio	In essere
	Seeweb S.r.l.	Amministratore Unico	In carica
		Socio	Cessato
	Docebo S.p.A.	Consigliere	Cessata
	Consorzio Namex	Membro Consiglio Direttivo	Cessata
	Consorzio Regioni Digitali	Consigliere	Cessata
	Felik S.r.l.	Socio	In essere
	Futurenext S.r.l.	Socio	In essere
	Quadrant S.r.l.	Socio	In essere
	Scuter S.r.l.	Socio	In essere
	Uniquid Inc. (Delaware, U.S.A.)	Socio	In essere
Guido Busato	Dominion Hosting Holding S.p.A.	Consigliere	In carica

Ecoway S.r.l.	Presidente del Consiglio di Amministrazione	In carica
	Socio	In essere
Breg S.r.l.	Presidente del Consiglio di Amministrazione	In carica
	Socio	In essere
Avietta S.r.l., in liquidazione	Consigliere	Cessata
ILiveMusic	Consigliere	In carica
Garden Sharing S.r.l.	Consigliere	Cessata
TCM Immobiliare S.r.l.	Socio	In essere

In data 9 maggio 2019 il Consiglio di Amministrazione di DHH ha (i) attribuito al Presidente Giandomenico Sica la carica di Amministratore Delegato e (ii) conferito ad alcuni Consiglieri i poteri di seguito indicati.

- (1) Al Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato di DHH, Giandomenico Sica, al Consigliere Uroš Čimžar e al Consigliere Matija Jekovec sono stati conferiti – a ciascuno disgiuntamente dagli altri – i poteri per la gestione ordinaria della società, da esercitarsi in conformità alle istruzioni di volta in volta impartite dal Consiglio di Amministrazione e nei limiti di quanto previsto dal *budget* annuale approvato, ovvero tutti i poteri di ordinaria amministrazione, con le limitazioni *infra* specificate:
- firma sociale: firmare tutta la corrispondenza ordinaria e straordinaria della società, con il nome della società e la sua qualifica, fermi i limiti sotto indicati per il tipo di operazione sottostante;
 - contratti di lavoro e organizzazione: con il limite di euro 50.000,00 (*cinquantamila/00*) RAL per ciascun contratto, assumere, sospendere e licenziare i dirigenti, quadri e non direttivi, impiegati e operai, stabilendo e modificando le relative incombenze e retribuzioni; nominare, sospendere, e revocare rappresentanti, agenti, commissionari specificandone i poteri e le retribuzioni; rappresentare la società in ogni questione relativa alla tutela dei diritti dei lavoratori e alla previdenza sociale e qualsiasi questione direttamente o indirettamente connessa con i rapporti con i dipendenti e la loro tutela;
 - contratti relativi a diritti su beni immobili: contratti di acquisto, cessione, *leasing*, vendita, trasferimento, locazione o qualsiasi altro atto di disposizione avente ad oggetto diritti reali e/o di godimento relativamente a beni immobili, solo a condizione che il valore del contratto in questione non sia superiore a euro 50.000,00 (*cinquantamila/00*), restando inteso che, ai fini della predetta soglia, (i) in caso di contratto continuativo con durata inferiore all'anno, il relativo corrispettivo deve essere calcolato come se il medesimo contratto avesse una durata annuale e (ii) in caso di contratto continuativo con durata uguale o superiore all'anno, devono considerarsi tutti i canoni;
 - contratti relativi ai diritti su beni mobili e servizi: contratti di acquisto, cessione, *leasing*, vendita, trasferimento o qualsiasi altro atto di disposizione avente ad oggetto diritti reali e/o di godimento relativamente a beni mobili e servizi, a condizione che il valore del contratto in questione non sia superiore a euro 50.000,00 (*cinquantamila/00*) ovvero non comporti un costo/spesa per la società, per ciascun contratto, superiore a euro 50.000,00 (*cinquantamila/00*), fermo restando, ai fini della predetta soglia, quanto precisato ai punti (i) e (ii) della precedente lettera c;
 - atti di disposizione di immobilizzazioni immateriali (ivi inclusi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, marchi, brevetti e diritti di proprietà industriale e intellettuale), a condizione che il valore del contratto in questione non sia superiore a euro 50.000,00 (*cinquantamila/00*);
 - contratti di assicurazione: stipulare contratti di assicurazione firmandone le relative polizze, modificarli, recedere da essi, concordare in caso di sinistro l'indennità dovuta dall'assicuratore, rilasciando quietanza per l'importo riscosso;
 - apertura di conti correnti, pagamenti, riscossioni e quietanze: aprire conti correnti, effettuare il pagamento (in qualsiasi forma e con qualsiasi mezzo) nonché depositare per conto della società qualsiasi somma dovuta per qualunque ragione alla società, rilasciando le relative ricevute e quietanze in acconto o a saldo, a seconda del caso, a condizione che, con riferimento ai pagamenti da effettuarsi da parte della società, tali pagamenti siano (i) di importo non superiore a euro 50.000,00 (*cinquantamila/00*), fatto salvo quanto espressamente autorizzato

ai sensi di altri punti del presente elenco o previsto nel budget della società, ovvero (ii) relativi ad accordi o contratti approvati con delibera del Consiglio di Amministrazione;

- h. rapporti con la pubblica amministrazione: rappresentare la società nei rapporti con la pubblica amministrazione, enti locali, le camere di commercio, l'Unione Europea e le autorità amministrative indipendenti; compiere qualsiasi pratica od operazione firmando e presentando istanze, domande, ricorsi, documenti di qualsiasi genere stipulando atti e contratti, effettuare e ritirare depositi cauzionali; rappresentare la società innanzi a qualsiasi ente sindacale, previdenziale o associazione di categoria;
 - i. materie fiscali: rappresentare la società in qualsiasi pratica relativa a tasse, imposte e contributi, sottoscrivere e presentare dichiarazioni, ricorsi, reclami e documenti a qualsiasi autorità o commissione, accettare rimborsi e riscuoterli;
 - j. società partecipate: partecipare all'Assemblea dei Soci delle società partecipate e/o controllate con i più ampi poteri nei limiti in cui le materie all'ordine del giorno rientrano nell'ambito dell'attività ordinaria;
 - k. controversie e procedimenti giudiziali: transigere o conciliare qualsiasi vertenza stragiudiziale; compromettere in arbitri, nominarli e revocarli per controversie di valore unitario non superiore a euro 50.000,00 (*cinquantamila/00*), costituirsi parte civile nei processi penali, nel nome e nell'interesse della società; proporre e rimettere querele per controversie di valore unitario non superiore a euro 50.000,00 (*cinquantamila/00*).
- (2) In aggiunta ai poteri di cui sopra, all'Amministratore Delegato Giandomenico Sica sono stati conferiti anche i seguenti poteri di sviluppo dell'attività di *investor relations*:
- adottare ogni iniziativa e decisione in ordine alla gestione dei rapporti con investitori e intermediari finanziari;
 - rappresentare la società presso la comunità finanziaria nazionale ed internazionale con il fine di valorizzare l'azienda e comunicare costantemente le scelte, le strategie, e i movimenti sul mercato di riferimento della società stessa;
 - mantenere e alimentare la fiducia per l'azienda da parte degli azionisti e/o obbligazionisti che hanno investito i propri soldi su di essa, partecipandone alla crescita con le proprie risorse finanziarie;
 - confrontarsi con gli analisti finanziari che studiano la società, conoscere le raccomandazioni, le stime per il futuro ed i punti di vista di un pubblico così qualificato;
 - negoziare, sottoscrivere, modificare, rinnovare e risolvere contratti connessi allo sviluppo e miglioramento delle attività di *investor relations*, ivi inclusi, senza pretesa di esaustività, contratti di acquisto di beni e/o servizi, contratti di *software-as-a-service*, contratti di esternalizzazione delle attività di promozione e/o comunicazione finanziaria;
 - negoziare, sottoscrivere, modificare, rinnovare e risolvere accordi connessi allo sviluppo e al miglioramento delle attività di promozione e/o comunicazione finanziaria;
 - negoziare, sottoscrivere, modificare, rinnovare e risolvere qualsiasi contratto di consulenza, prestazione di opera intellettuale, o fornitura di servizi (ivi incluse attività di analisi di mercato) connessi allo sviluppo e miglioramento della promozione e/o comunicazione finanziaria.

Secondo quanto disposto dall'articolo 26 dello Statuto DHH, all'organo amministrativo è data altresì la facoltà, ferma restando la concorrente competenza dell'assemblea straordinaria, di assumere le deliberazioni concernenti la fusione e la scissione dei casi previsti dagli articoli 2505 e 2505-bis c.c., l'istituzione o la soppressione di sedi secondarie, la indicazione di quali tra gli amministratori hanno la rappresentanza della società, la riduzione del capitale sociale in caso di recesso del socio, gli adeguamenti dello statuto a disposizioni normative, il trasferimento della sede sociale nel territorio nazionale, il tutto ai sensi dell'articolo 2365, secondo comma, c.c.

(B) Collegio Sindacale di DHH

Ai sensi dell'articolo 40 dello Statuto DHH la gestione dell'Emittente è controllata da un Collegio Sindacale costituito da 3 (*tre*) membri effettivi e 2 (*due*) supplenti, in possesso dei requisiti di legge.

Il Collegio Sindacale di DHH in carica alla Data del Documento Informativo è stato nominato in data 30 aprile 2019 per la durata di 3 (*tre*) esercizi sociali, *i.e.* fino all'approvazione assembleare del bilancio al 31 dicembre 2021.

L'attuale composizione del Collegio Sindacale di DHH è la seguente.

Carica	Nome e cognome	Luogo di nascita	Data di nascita
Presidente del Collegio Sindacale	Umberto Lombardi	Frosinone (FR)	27 giugno 1959
Sindaco effettivo	Stefano Pizzutelli	Frosinone (FR)	10 novembre 1966
Sindaco effettivo	Pierluigi Pipolo	Villaricca (NA)	24 giugno 1972
Sindaco supplente	Umberto Capogna	Frosinone (FR)	29 agosto 1978
Sindaco supplente	Cesare Cinelli	Frosinone (FR)	23 giugno 1970

Di seguito si riporta una breve biografia degli attuali membri del Collegio Sindacale di DHH.

Umberto Lombardi

Umberto Lombardi ha conseguito la laurea presso l'Università di Roma "La Sapienza" – Facoltà di Economia e Commercio – nel 1984 ed è iscritto all'Ordine dei Dottori Commercialisti di Frosinone (dal 1988), nonché presso il registro dei Revisori Legali (al numero 32743 con D.M. del 12 aprile 1995, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 31-*bis* del 21 aprile 1995). Umberto Lombardi, ai fini della propria carica di Presidente del Collegio Sindacale di DHH, è domiciliato presso il suo studio professionale in Frosinone (FR), Piazzale De Mattheis n. 41.

Stefano Pizzutelli

Stefano Pizzutelli ha conseguito la laurea presso l'Università di Roma "La Sapienza" – Facoltà di Economia e Commercio – nel 1989 ed è iscritto all'Ordine dei Dottori Commercialisti di Frosinone (dal 1990), nonché presso il registro dei Revisori Legali (al numero 46521 con D.M. del 12 aprile 1995, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 31-*bis* del 21 aprile 1995). Stefano Pizzutelli, ai fini della propria carica di Sindaco effettivo di DHH, è domiciliato presso il suo studio professionale in Frosinone (FR), Via Adige n. 41.

Pierluigi Pipolo

Pierluigi Pipolo ha conseguito la laurea presso l'Istituto Navale di Napoli – Facoltà di Economia e Commercio – nel 1997 ed è iscritto all'Ordine dei Dottori Commercialisti di Napoli (dal 2001), nonché presso il registro dei Revisori Legali (al numero 121843 con D.M. del 27 luglio 2001, pubblicato su Gazzetta Ufficiale n. 67 del 24 agosto 2001). Pierluigi Pipolo, ai fini della propria carica di Sindaco effettivo di DHH, è domiciliato presso il suo studio professionale in Milano (MI), Via Borromei n. 2.

Umberto Capogna

Umberto Capogna ha conseguito la laurea presso l'Università degli Studi di Cassino – Facoltà di Economia e Commercio – nel 2004 ed è iscritto all'Ordine dei Dottori Commercialisti di Frosinone (dal 2009), nonché presso il registro dei Revisori Legali (al numero 156169 con D.M. del 23 ottobre 2009, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 86 del 6 novembre 2009). Umberto Capogna, ai fini della propria carica di Sindaco supplente di DHH, è domiciliato presso il suo studio professionale in Boville Ernica (FR), Via Monte di Fico n. 1.

Cesare Cinelli

Cesare Cinelli ha conseguito la laurea presso l'Università degli Studi di Cassino – Facoltà di Economia e Commercio – nel 1999 ed è iscritto all'Ordine dei Dottori Commercialisti di Frosinone (dal 2005), nonché presso il registro dei Revisori Legali (al numero 162858 con D.M. del 14 giugno 2011, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 50 del 24 giugno 2011). Cesare Cinelli, ai fini della propria carica di Sindaco supplente di DHH, è domiciliato presso il suo studio professionale in Frosinone (FR), Via Adige n. 41.

Non si ravvisano rapporti di parentela tra i membri del Collegio sindacale di DHH, né tra questi ed i componenti del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

Alla Data del Documento Informativo, per quanto a conoscenza di DHH, nessuno dei componenti del Collegio Sindacale:

- (a) ha subito condanne in relazione a reati di frode nei 5 (*cinque*) anni precedenti la pubblicazione del Documento Informativo;

- (b) è stato dichiarato fallito o sottoposto a procedure concorsuali o è stato associato, nell'ambito dell'assolvimento dei propri incarichi, a procedure di bancarotta, amministrazione controllata o liquidazione non volontaria nel corso dei 5 (*cinque*) anni precedenti;
- (c) ha subito incriminazioni ufficiali e/o sanzioni da parte di autorità pubbliche o di regolamentazione (comprese le associazioni professionali designate) né interdizione, da parte di un tribunale, dalla carica di membro degli organi di amministrazione, di direzione o vigilanza di DHH o dallo svolgimento di attività di direzione o di gestione di qualsiasi emittente nei 5 (*cinque*) anni precedenti la pubblicazione del Documento Informativo.

Nella tabella che segue sono indicate le principali cariche ricoperte dai membri del Collegio sindacale di DHH negli ultimi 5 (*cinque*) anni precedenti la Data del Documento Informativo, nonché le società in cui gli stessi siano stati o siano ancora soci a tale data.

Nome	Società	Carica / Partecipazione	Status
Umberto Lombardi	Dominion Hosting Holding S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	In carica
	Seeweb S.r.l.	Sindaco Unico	In carica
	Twice PS S.p.A.	Sindaco	In carica
	Confezioni D.L. S.r.l.	Curatore fallimentare	Cessata
	Prima Eastern S.p.A.	Sindaco supplente	In carica
	Prima Components S.p.A.	Sindaco effettivo	In carica
	SO.FR.IM. S.r.l.	Sindaco supplente	In carica
	Prima S.p.A.	Sindaco supplente	In carica
	Artigiancoop Società Cooperativa di Garanzia	Sindaco effettivo	In carica
	Seda S.r.l., in liquidazione	Liquidatore	In carica
	Unindustria Perform S.r.l.	Sindaco	In carica
	Unindustria – Unioni industriali Roma, Frosinone, Latina, Rieti, Viterbo	Sindaco effettivo	In carica
	Navarra S.p.A.	Sindaco effettivo	In carica
	Altri Colori Cooperativa Sociale Onlus	Presidente del Collegio Sindacale	In carica
	Together F.C. S.r.l.	Amministratore Unico	In carica
	Consorzio international business – Società consortile a responsabilità limitata, in liquidazione	Liquidatore	In carica
	Papaleo Alessandra, in concordato preventivo	Commissario giudiziario	In carica
	Henry S.r.l., in liquidazione	Liquidatore giudiziario	In carica
	Frosinone Multiservizi S.p.A., in fallimento	Liquidatore	In carica
	Kubique S.p.A.	Sindaco effettivo	Cessata
	Prima Components S.p.A.	Sindaco	In carica
		Sindaco supplente	Cessata
	Aulo Quintilio S.p.A. – Società di Trasformazione Urbana, in liquidazione	Presidente del Collegio Sindacale	In carica
	Il Casale S.p.A.	Sindaco effettivo	In carica
	Prima Components Gricignano di Aversa S.r.l.	Sindaco effettivo	In carica
	Together Infrastrutture Sportive S.r.l. – Società di Progetto	Presidente del Consiglio di Amministrazione	In carica
		Amministratore unico	Cessata
	Sport Popolare – Società Consortile Polisportiva Dilettantistica Impresa Sociale a Responsabilità Limitata	Sindaco Unico	In carica
	Tecnoprima S.p.A.	Sindaco effettivo	In carica
		Sindaco supplente	Cessata
	Zingali Acoustics S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	In carica
	Fidimpresa Italia Società Cooperativa per Azioni	Sindaco effettivo	In carica
	Ciocciaria Sviluppo SCPA, in liquidazione	Presidente del Collegio Sindacale	Cessata
	B.M. GEL S.r.l., in fallimento	Curatore fallimentare	Cessata

Stefano Pizzutelli	Banca Degli Ernici Di Credito Cooperativo	Presidente del Collegio Sindacale	Cessata
	Società Cooperativa per Azioni		
	Acoustics S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	Cessata
	Bietoni Rossana Impresa Individuale	Curatore fallimentare	Cessata
	System Technology Advance S.p.A.	Sindaco supplente	Cessata
	Sole Pontedera S.p.A.	Sindaco effettivo	Cessata
	Docebo S.p.A.	Sindaco effettivo	Cessata
	Tophost S.r.l.	Amministratore unico	Cessata
	Euphon Communication S.r.l.	Sindaco Unico e Revisore	Cessata
	Dominion Hosting Holding S.p.A.	Sindaco effettivo	In carica
	Quattrocchi S.r.l., in concordato preventivo	Commissario giudiziale	In carica
	D.O.S.A. – Detersivi, Olii, Saponi e Affini – S.p.A., in liquidazione	Sindaco	In carica
	Europress S.p.A., in fallimento	Sindaco	In carica
Pierluigi Pipolo	Cartonpack S.p.A.	Sindaco	In carica
	Isotermica S.r.l., in concordato preventivo	Liquidatore	In carica
	Forestcoop – Società Cooperativa di Produzione e Lavoro A R.L., in liquidazione coatta amministrativa	Commissario liquidatore	In carica
	Immobiliare Firenze S.A.S. di Vinci Catia e Minotti Ernesto	Socio accomandante	In essere
	Eurozinco S.p.A., in concordato preventivo	Liquidatore	In carica
	Sekur & Promotion di Savone Felice & C. S.A.S., in fallimento	Curatore fallimentare	In carica
	D'Orazio S.p.A.	Sindaco	In carica
	Scala S.p.A. – in amministrazione straordinaria in liquidazione ai sensi dell'art. 73 del d.lgs. 8.7.1999 N.270	Sindaco	In carica
	Assicurare S.r.l., in fallimento	Curatore fallimentare	In carica
	I. CAP S.r.l.	Amministratore	In carica
	Kubique S.p.A.	Sindaco	Cessata
	Miacci Holding S.r.l., in liquidazione	Sindaco supplente	In carica
	Emmetre S.r.l., in fallimento	Curatore fallimentare	In carica
	Icra Revisione S.r.l.	Amministratore	In carica
		Socio	In essere
	Agora S.p.A., in liquidazione	Sindaco	Cessata
	Elle Tre S.p.A., in liquidazione	Liquidatore	Cessata
	Società Cooperativa A. R.L. Edilpittura 89, in liquidazione coatta amministrativa	Commissario liquidatore	Cessata
	Opportunità del Sagittario Pic. Società Cooperativa A. R.L., in liquidazione coatta amministrativa	Commissario liquidatore	Cessata
	Darsene Nord Civitavecchia Società Consortile a Responsabilità Limitata	Sindaco supplente	Cessata
	Banca popolare del Frusinate	Socio	In essere
	Dominion Hosting Holding S.p.A.	Sindaco effettivo	In carica
	Sciuker Frames S.p.A.	Sindaco effettivo	In carica
	Balaban Technology S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	In carica
	H. ARM S.r.l.	Sindaco effettivo	In carica
	Creactives Group S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	In carica
	Scatolificio F.lli Baldi S.r.l.	Sindaco supplente	In carica
	You Log S.r.l.	Sindaco effettivo	In carica
	Air Pullman S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	In carica
	Tecnostamp Triulzi Group S.r.l.	Sindaco effettivo	In carica
	SG Company S.p.A.	Sindaco effettivo	In carica
	Essegroun S.p.A.	Sindaco supplente	In carica
	Stef S.r.l.	Amministratore Unico	In carica
	Themis S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	In carica

	P. & L. Audit S.r.l.	Amministratore	In carica
		Socio	In essere
	Esautomation S.p.A.	Sindaco supplente	In carica
	CO.N.E.S.A. Cooperativa Nuova Edilizia Stradali e Affini Società Cooperativa	Sindaco supplente	In carica
	Ecit Edilizia Consolidamento Impianti	Sindaco	In carica
	Tecnologici Società Cooperativa		
	Campania Innovazione S.p.A., in liquidazione	Presidente del Collegio Sindacale	In carica
	Vega Società Cooperativa	Sindaco supplente	In carica
	Centro Elaborazione Dati Pipolo S.r.l., in liquidazione	Liquidatore	In carica
		Amministratore Unico	Cessata
		Socio	In essere
	Auto M S.r.l., in liquidazione	Sindaco supplente	In carica
	Maps S.p.A.	Sindaco effettivo	In carica
	Fabilia Group S.p.A.	Sindaco	In carica
	I.CO.NA. Società Cooperativa	Presidente del Collegio Sindacale	In carica
	Multifilm S.r.l., in liquidazione	Liquidatore	In carica
	Ausonia Società Cooperativa Edilizia, in liquidazione	Liquidatore	Cessata
	A.R.S.C.A. – Associazione Regionale per lo Sviluppo della Cooperazione Agricola della Campania, in liquidazione	Sindaco effettivo	Cessata
	Edil Servizi Società Cooperativa	Sindaco supplente	Cessata
	Masseria Vigne Vecchie Società Agricola a Responsabilità Limitata	Sindaco supplente	Cessata
	Consulting S.p.A.	Sindaco effettivo	Cessata
	JMA Consultants Europe S.r.l., in liquidazione	Sindaco supplente	Cessata
	Mybest Group S.p.A., in liquidazione	Sindaco supplente	Cessata
	GRU Service Società Cooperativa di Produzione e Lavoro	Revisore Unico	Cessata
	Praedium S.r.l.	Amministratore Unico	Cessata
	Società Cooperativa Dog Park Società Cooperativa a Responsabilità Limitata	Sindaco effettivo	Cessata
	Cris S.r.l.	Sindaco supplente	Cessata
	Pyramide Società Cooperativa	Sindaco supplente	Cessata
	Floriana S.p.A.	Sindaco	Cessata
	Padova Sviluppo S.r.l.	Amministratore Delegato	Cessata
	Quarantacinque S.p.A.	Sindaco supplente	Cessata
	Factory 1899 S.r.l.	Socio	In essere
Umberto Capogna	Dominion Hosting Holding S.p.A.	Sindaco supplente	In carica
	Eneracque S.p.A.	Sindaco effettivo	Cessata
Cesare Cinelli	Dominion Hosting Holding S.p.A.	Sindaco supplente	In carica
	D'Orazio S.p.A.	Sindaco supplente	In carica
	The Duke Hotel Roma S.p.A.	Sindaco supplente	Cessata
	Adige 41 S.r.l.	Socio	In essere

(C) *Alti dirigenti di DHH*

Alla Data del Documento Informativo l'Emittente non ha alti dirigenti alle proprie dipendenze.

(D) *Rapporti di parentela esistenti tra i soggetti indicati nei precedenti paragrafi da (A) a (C)*

Non si ravvisano rapporti di parentela tra i membri del Consiglio di Amministrazione di DHH, né tra questi e i membri del Collegio Sindacale di DHH.

(E) Conflitti di interesse degli organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza e alti dirigenti

Alla Data del Documento Informativo, per quanto a conoscenza dell'Emittente, non sussistono situazioni di conflitti di interesse degli organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza o di alti dirigenti di DHH, ulteriori rispetto a quelle potenzialmente connesse alla carica di amministratore e/o qualifica di socio di alcuni dei membri del Consiglio di Amministrazione di DHH nell'Emittente e in società diverse dall'Emittente (per le quali si rinvia alla precedente lettera (A) del presente Paragrafo).

Con particolare riferimento all'Operazione Rilevante, si segnala che Antonio Domenico Baldassarra, membro del Consiglio di Amministrazione della Società Incorporante e azionista della stessa – in quanto titolare di n. 9.150 (*novemilacentocinquanta*) Azioni DHH, rappresentative dello 0,61% (*zero virgola sessantuno per cento*) del capitale sociale dell'Emittente –, è al contempo Amministratore Unico e socio di maggioranza della Società Incorporanda, a sua volta azionista di maggioranza relativa di DHH³⁵.

Per maggiori informazioni, si veda anche quanto riportato nella Parte II, Capitolo 1, Paragrafo 1.5, del Documento Informativo.

(F) Indicazione di accordi a seguito dei quali i membri del Consiglio di Amministrazione/Collegio Sindacale di DHH sono stati scelti

Alla Data del Documento Informativo non sussistono accordi o intese a seguito dei quali i componenti del Consiglio di Amministrazione o del Collegio Sindacale di DHH sono stati nominati.

(G) Descrizione di eventuali restrizioni in forza delle quali i componenti degli organi sociali hanno acconsentito a limitare i propri diritti a cedere e trasferire, per un certo periodo di tempo, gli strumenti finanziari emessi da DHH

Alla Data del Documento Informativo l'Emittente non è a conoscenza di restrizioni in forza delle quali i componenti degli organi sociali di DHH abbiano acconsentito a limitare i propri diritti a cedere o trasferire, per un certo periodo di tempo, le Azioni e i Warrant DHH direttamente ed eventualmente detenuti dagli stessi.

1.13 Prassi del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale di DHH

(A) Durata della carica dei componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale di DHH

Il Consiglio di Amministrazione di DHH in carica alla Data del Documento Informativo è stato nominato il 30 aprile 2019 e con durata della carica stabilita in 3 (*tre*) esercizi sociali, *i.e.* sino alla data dell'approvazione assembleare del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021.

Il Collegio Sindacale di DHH in carica alla Data del Documento Informativo è stato nominato in data 30 aprile 2019 e per la durata di 3 (*tre*) esercizi sociali, *i.e.* fino all'approvazione assembleare del bilancio al 31 dicembre 2021.

(B) Contratti di lavoro stipulati dai componenti del Consiglio di Amministrazione e dai componenti del Collegio Sindacale con DHH o con altre società del Gruppo che prevedono indennità di fine rapporto

Alla Data del Documento Informativo non esistono contratti con l'Emittente che prevedano il pagamento di somme – né a titolo di indennità di fine rapporto né ad altro titolo – in favore dei membri del Consiglio di Amministrazione e/o del Collegio Sindacale di DHH per il caso di cessazione del rapporto rispettivamente intrattenuto con DHH.

(C) Recepimento delle norme in materia di governo societario

Nonostante l'Emittente non sia obbligato a recepire le disposizioni in tema di *corporate governance* previste per le società quotate su mercati regolamentati, in data 15 aprile 2016 l'Assemblea dei Soci di DHH – in sede di trasformazione da società responsabilità limitata a società per azioni – ha *inter alia* approvato il testo dello Statuto DHH, al fine di introdurre (*i*) disposizioni di governo societario volte a favorire la trasparenza e la tutela delle minoranze azionarie e (*ii*) adeguamenti alla normativa applicabile alle società con strumenti finanziari ammessi alle negoziazioni su AIM Italia.

A tal riguardo, lo Statuto DHH prevede che, a partire dal momento in cui le Azioni siano ammesse alle negoziazioni su AIM Italia:

³⁵ Ciò comporta, tra l'altro, che la Fusione integri un'ipotesi di operazione con Parti Correlate (in proposito, si rinvia alla Parte III, Capitolo 1, Paragrafo 1.2, del presente Documento Informativo).

- (a) si rendano applicabili – per richiamo volontario e in quanto compatibili – le disposizioni relative alle società quotate di cui al Testo Unico della Finanza e ai regolamenti di attuazione di volta in volta adottati dalla CONSOB in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria, limitatamente agli articoli 106 e 109 del TUF (articolo 14 dello Statuto DHH);
- (b) trovi applicazione la “Disciplina sulla Trasparenza” di cui al TUF e ai regolamenti emanati dalla CONSOB (così come richiamata dal Regolamento Emittenti AIM), con particolare riferimento agli obblighi di comunicazione e informativi in capo agli “Azionisti Significativi”, come definiti dal Regolamento Emittenti AIM (articolo 15 dello Statuto DHH);
- (c) l'Assemblea dei Soci debba essere convocata nei termini prescritti dalla disciplina di legge e regolamentare di volta in volta vigente, mediante avviso pubblicato sul sito *internet* dell'Emittente e, anche per estratto (ove consentito dalla richiamata disciplina normativa e regolamentare) sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica o su uno fra i quotidiani “Sole 24 Ore”, “Milano Finanza” e “Corriere della Sera” (articolo 16 dello Statuto DHH);
- (d) sia necessaria la previa approvazione dell'Assemblea dei Soci in sede ordinaria, ai sensi dell'articolo 2364, primo comma, n. 5, del Codice Civile, anche nelle ipotesi di (i) acquisizioni di partecipazioni o imprese o altri cespiti che realizzino un “reverse take-over” ai sensi del Regolamento Emittenti AIM, (ii) cessioni di partecipazioni o imprese o altri cespiti che realizzino un “cambiamento sostanziale del business” ai sensi del Regolamento Emittenti AIM, (iii) richiesta della revoca dalla negoziazione sull'AIM Italia delle azioni emesse da DHH, fermo restando che tale revoca dovrà essere deliberata con il voto favorevole di tanti azionisti che rappresentino almeno il 90% (*novanta per cento*) – o la diversa percentuale eventualmente prevista nel Regolamento Emittenti AIM – del capitale sociale (articolo 18 dello Statuto DHH).

Si fa altresì presente che in data 24 giugno 2016, in vista dell'ammissione alle negoziazioni sull'AIM delle Azioni e dei Warrant DHH, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha deliberato di approvare e adottare apposite procedure in materia di (i) *internal dealing* (“*Internal dealing procedure*”), (ii) operazioni con Parti Correlate (“*Transactions with related parties procedure*”), (iii) gestione e trattamento delle informazioni riservate e comunicazione all'esterno di documenti e informazioni (“*Internal procedure for the management and handling of confidential information and for the external communication of documents and information*”), (iv) tenuta e aggiornamento del registro delle persone che hanno accesso alle informazioni privilegiate (“*Procedure for setting up and keeping a register of persons with access to inside information*”) e (v) norme e obblighi di comunicazioni al Nomad (“*Nomad communication obligations procedure*”).

(D) Potenziali impatti significativi sul governo societario, compresi i futuri cambiamenti nella composizione del consiglio e dei comitati (nella misura in cui ciò sia già stato deciso dal Consiglio e/o dall'Assemblea degli azionisti)

Alla Data del Documento Informativo non sono state assunte decisioni che possono avere un impatto significativo in merito alla composizione del Consiglio di Amministrazione o del Collegio Sindacale di DHH.

1.14 Dipendenti

(A) Numero dei dipendenti del Gruppo DHH

Alla Data del Documento Informativo l'Emittente non ha dipendenti.

Le seguenti tabelle riportano il numero dei dipendenti complessivamente impiegati dal Gruppo DHH alla Data del Documento Informativo, al 31 dicembre 2019 e al 31 dicembre 2018, ripartiti secondo le principali categorie, nonché il numero dei dipendenti a tempo determinato impiegati dal Gruppo nei medesimi periodi.

Tophost

Categoria	31 dicembre 2018	31 dicembre 2019	Data del Documento Informativo
Dirigenti	0	0	0
Quadri	0	0	0
Impiegati	1	1	1
Operai	0	0	0
Collaboratori	1	0	0
Apprendisti	0	0	0
Dipendenti a tempo determinato	0	0	0
Totale	2	1	1

DHH Italia

Categoria	31 dicembre 2018	31 dicembre 2019	Data del Documento Informativo
Dirigenti	0	0	0
Quadri	0	0	0
Impiegati	0	0	0
Operai	0	0	0
Collaboratori	0	0	0
Apprendisti	0	0	0
Dipendenti a tempo determinato	0	0	0
Totale	0	0	0

DHH Croazia

Categoria	31 dicembre 2018	31 dicembre 2019	Data del Documento Informativo
Dirigenti	2	1	1
Quadri	0	0	0
Impiegati	23	19	19
Operai	0	0	0
Collaboratori	0	0	0
Apprendisti	0	0	0
Dipendenti a tempo determinato	0	0	0
Totale	25	20	20

System Bee

Categoria	31 dicembre 2018	31 dicembre 2019	Data del Documento Informativo
Dirigenti	0	1	1
Quadri	0	0	0
Impiegati	0	5	5
Operai	0	0	0
Collaboratori	0	0	0
Apprendisti	0	0	0
Dipendenti a tempo determinato	0	0	0
Totale	0	6	6

DHH Slovenia

Categoria	31 dicembre 2018	31 dicembre 2019	Data del Documento Informativo
Dirigenti	2	1	1
Quadri	0	0	0
Impiegati	23	17	17
Operai	0	0	0
Collaboratori	0	0	0
Apprendisti	0	0	0
Dipendenti a tempo determinato	0	0	0
Totale	25	18	18

mCloud

Categoria	31 dicembre 2018	31 dicembre 2019	Data del Documento Informativo
Dirigenti	0	2	2
Quadri	0	0	0
Impiegati	0	9	7
Operai	0	0	0
Collaboratori	0	0	0
Apprendisti	0	0	0
Dipendenti a tempo determinato	0	0	0
Totale	0	11	9

DHH Svizzera

Categoria	31 dicembre 2018	31 dicembre 2019	Data del Documento Informativo
Dirigenti	1	1	1
Quadri	0	0	0
Impiegati	7	7	7
Operai	0	0	0
Collaboratori	0	0	0
Apprendisti	0	0	0
Dipendenti a tempo determinato	0	0	0
Totale	8	8	8

(B) Partecipazioni azionarie e stock option

Oltre a quanto di seguito indicato, non vi sono altri membri del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente e non vi è alcun membro del Collegio Sindacale dell'Emittente che detengano, direttamente o indirettamente, partecipazioni azionarie di DHH:

- (a) Antonio Domenico Baldassarra, membro del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, (i) è socio di maggioranza (nonché Amministratore Unico) di Seeweb Holding, la quale è titolare, alla Data del Documento Informativo, di n. 360.000 (*trecentosessantamila*) Azioni nonché (ii) detiene in proprio ulteriori n. n. 9.150 (*novemilacentocinquanta*) Azioni DHH;
- (b) Giandomenico Sica, Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato dell'Emittente, è direttamente titolare, alla Data del Documento Informativo, di n. 200.000 (*duecentomila*) Azioni;
- (c) Uroš Čimžar, membro del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, è direttamente titolare, alla Data del Documento Informativo, di n. 108.350 (*centoottomilatrecentocinquanta*) Azioni;
- (d) Matija Jekovec, membro del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, è direttamente titolare, alla Data del Documento Informativo, di n. 108.350 (*centoottomilatrecentocinquanta*) Azioni³⁶.

Alla Data del Documento Informativo non sono stati deliberati piani di *stock option* o simili piani di partecipazione azionaria.

(C) Accordi di partecipazione di dipendenti al capitale di DHH

Alla Data del Documento Informativo non vi sono accordi o intese che prevedono la partecipazione di dipendenti dell'Emittente (non esistendo, peraltro, rapporti di lavoro dipendente di cui l'Emittente sia parte) o delle società del Gruppo al capitale sociale di DHH.

1.15 Principali azionisti

(A) Principali azionisti

Alla Data del Documento Informativo (i) il capitale sociale dell'Emittente è pari a euro 148.855,00 (*centoquarantottomilaottocentocinquantacinque/00*) ed è diviso in n. 1.488.550

³⁶ Per maggiori informazioni in merito alla composizione del capitale sociale di DHH, si rinvia alla Parte IV, Capitolo 1, Paragrafo 1.14.

(unmilionequattrocentottantottomilacinquecentocinquanta) Azioni DHH e (ii) sono in circolazione n. 1.420.000 (unmilionequattrocentoventimila) Warrant DHH.

Le Azioni DHH e i Warrant DHH sono stati ammessi alle negoziazioni su AIM Italia in data 25 luglio 2016 e in data 27 luglio 2016 hanno avuto inizio le negoziazioni su AIM Italia.

La seguente tabella illustra, sulla base delle risultanze del libro soci, delle comunicazioni ricevute ai sensi di legge e delle altre informazioni a disposizione di DHH, l'azionariato della medesima società alla Data del Documento Informativo.

Azionista	N. di Azioni DHH	%
Seeweb Holding S.r.l.	360.000	24,18
Giandomenico Sica	200.000	13,44
Uroš Čimžar	108.350	7,28
Matija Jekovec	108.350	7,28
Martin Romih	108.350	7,28
Matjaž Jazbec	108.350	7,28
Mercato	495.150	33,26
Totale	1.488.550	100

(B) Diritti di voto diversi in capo ai principali azionisti di DHH

In conformità a quanto previsto dall'articolo 6 dello Statuto DHH, alla Data del Documento Informativo sono state emesse unicamente azioni ordinarie, ciascuna delle quali dà diritto a un voto. Non sono pertanto diritti di voto diversi in capo ai principali azionisti di DHH rispetto a quelli inerenti alle predette azioni ordinarie.

(C) Indicazione dell'eventuale soggetto controllante DHH

Alla Data del Documento Informativo, non vi è un soggetto che eserciti controllo sull'Emittente.

(D) Accordi che possono determinare una variazione di controllo di DHH

Fatta eccezione per quanto previsto dall'Accordo Quadro (su cui si rinvia alla Parte III, Capitolo 3, del Documento Informativo), per quanto a conoscenza dell'Emittente, alla Data del Documento Informativo non esistono patti parasociali tra gli azionisti né accordi o intese dalla cui attuazione possa scaturire, a una data successiva, una variazione dell'assetto di controllo di DHH.

1.16 Operazioni con Parti Correlate

Le operazioni poste in essere dall'Emittente con le proprie Parti Correlate hanno natura commerciale e sono effettuate a normali condizioni di mercato. Sebbene le operazioni con Parti Correlate siano effettuate a normali condizioni di mercato, non vi è garanzia che, ove le stesse fossero state concluse fra o con terze parti, queste ultime avrebbero negoziato e stipulato i relativi contratti, ovvero eseguito le operazioni stesse, alle medesime condizioni e con le stesse modalità.

Nella seguente tabella sono dettagliate le transazioni economiche e patrimoniali al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019 del Gruppo DHH con proprie Parti Correlate diverse dalle altre società appartenenti al Gruppo DHH.

Transazioni con Parti Correlate al 31 dicembre 2019 (in euro)					
Nome Parte Correlata	Natura correlazione	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
Seeweb S.r.l.	Società interamente controllata da Seeweb Holding S.r.l., azionista dell'Emittente	22.095	189.633	1.265.305	71.562
Antonio Domenico Baldassarra	Amministratore dell'Emittente	-	1.714	3.500	-
Giandomenico Sica	Amministratore dell'Emittente	-	1.726	93.500	196
Uroš Čimžar	Amministratore dell'Emittente	-	5.600	76.152	-
Matija Jekovec	Amministratore dell'Emittente	-	2.381	73.399	-

Petra Kotlušek	Parente di primo grado di un amministratore dell'Emittente	-	1.499	26.636	-
Totale		22.095	202.553	1.538.492	71.758

Transazioni con Parti Correlate al 31 dicembre 2018 (in euro)

Nome Parte Correlata	Natura correlazione	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
Seeweb S.r.l.	Azionista dell'Emittente	30.807	133.442	1.046.434	67.447
Antonio Domenico Baldassarra	Amministratore dell'Emittente	-	1.224	2.500	-
Giandomenico Sica	Amministratore dell'Emittente	-	37.350	92.500	-
Uroš Čimžar	Amministratore dell'Emittente	-	4.799	74.455	-
Matija Jekovec	Amministratore dell'Emittente	-	5.278	83.675	-
Petra Kotlušek	Parente di primo grado di un amministratore dell'Emittente	-	1.266	21.743	-
Totale		30.807	183.359	1.321.307	67.447

In particolare, nei predetti esercizi sociali il Gruppo ha intrattenuto e attualmente intrattiene, *inter alia*:

1. con Seeweb, i rapporti derivanti dai seguenti contratti:

- (a) un contratto generale per la fornitura di servizi informatici e *internet* tra DHH (in qualità di cliente) e Seeweb (in qualità di fornitore), stipulato in data 6 ottobre 2015 e avente durata indeterminata, salvo disdetta da comunicarsi da una delle parti con un preavviso di almeno 15 (*quindici*) giorni;
- (b) un contratto generale per la fornitura di servizi informatici e *internet* tra DHH Croazia (in qualità di cliente) e Seeweb (in qualità di fornitore), stipulato in data 21 novembre 2017 e avente durata indeterminata, salvo disdetta da comunicarsi da una delle parti con un preavviso di almeno 15 (*quindici*) giorni;
- (c) un contratto generale per la fornitura di servizi informatici e *internet* tra DHH Slovenia (in qualità di cliente) e Seeweb (in qualità di fornitore), stipulato in data 12 settembre 2018 e avente durata indeterminata, salvo disdetta da comunicarsi da una delle parti con un preavviso di almeno 15 (*quindici*) giorni;
- (d) un contratto generale per la fornitura di servizi informatici e *internet* tra System Bee (in qualità di cliente) e Seeweb (in qualità di fornitore), stipulato in data 14 giugno 2018 e avente durata indeterminata, salvo disdetta da comunicarsi da una delle parti con un preavviso di almeno 15 (*quindici*) giorni;
- (e) un contratto di rivendita *wholesale* tra Tophost (in qualità di rivenditore) e Seeweb (in qualità di fornitore) avente per oggetto la commercializzazione di servizi e prodotti di Seeweb destinati a operatori professionali, stipulato in data 1 marzo 2012 e successivamente modificato e integrato, di durata annuale e con previsione di rinnovo tacito di anno in anno, salvo disdetta da comunicarsi da una delle parti con un preavviso di almeno 30 (*trenta*) giorni rispetto a ciascuna scadenza;
- (f) un contratto di rivendita *wholesale* tra DHH Svizzera (in qualità di rivenditore) e Seeweb (in qualità di fornitore) avente per oggetto la commercializzazione di servizi e prodotti di Seeweb destinati a operatori professionali, stipulato in data 22 marzo 2017 e avente durata annuale, con previsione di rinnovo tacito di anno in anno, salvo disdetta da comunicarsi da una delle parti con un preavviso di 30 (*trenta*) giorni rispetto a ciascuna scadenza;
- (g) un contratto di prestazione di servizi su *data center* fra DHH Svizzera (in qualità di fornitore) e Seeweb (in qualità di cliente) stipulato in data 31 ottobre 2017, avente durata annuale e previsione di rinnovo automatico;

- (h) contratti aventi per oggetto la tenuta di contabilità in *outsourcing* tra Seeweb (in qualità di fornitore) e ciascuna tra DHH, DHH Italia, DHH Slovenia e Tophost (in qualità di clienti), aventi durata indeterminata salvo diritto di recesso di ciascuna parte da comunicarsi con preavviso di almeno 3 (*tre*) mesi;
2. con ciascuno fra Giandomenico Sica (ovvero Grafoventures di Giandomenico Sica), Matija Jekovec (ovvero la società allo stesso facente capo, Trimi d.o.o.) e Uroš Čimžar (ovvero la società allo stesso facente capo, Pravi Pristop Poslovno Svetovanje Uros Čimžar s.p.) dei rapporti di collaborazione professionale derivanti da appositi separati contratti stipulati periodicamente da DHH (in qualità di committente), aventi per oggetto la prestazione di attività di consulenza strategica a supporto del piano di sviluppo internazionale dell'Emittente (da ultimo, nel mese di dicembre 2019 sono stati stipulati con ciascuno dei predetti soggetti dei contratti di collaborazione professionale aventi durata sino al 31 dicembre 2020, salvo il diritto di recesso della committente da comunicarsi con preavviso di almeno 30 (*trenta*) giorni).

1.17 Capitale sociale di DHH

Azioni DHH

Il capitale sociale di DHH ammonta a euro 148.855,00 (*centoquarantottomilaottococinquantacinque/00*) ed è diviso in n. 1.488.550 (*unmilionequattrocentottantottomilacinquecentocinquanta*) azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale.

Tutte le Azioni DHH sono nominative, indivisibili, liberamente trasferibili ai sensi di legge, hanno godimento regolare e sono assoggettate al regime di dematerializzazione ai sensi degli articoli 83-*bis* e seguenti del TUF e dei relativi regolamenti di attuazione e sono immesse nel Sistema Monte Titoli.

Tutte le Azioni hanno le stesse caratteristiche e attribuiscono ai loro possessori i medesimi diritti. In particolare, ogni Azione DHH attribuisce il diritto a un voto nelle Assemblee dei Soci ordinarie e straordinarie dell'Emittente, nonché gli altri diritti patrimoniali e amministrativi secondo le disposizioni di legge e dello Statuto DHH applicabili.

Warrant DHH

In data 9 giugno 2016, con atto a rogito del Notaio Marco Ferrari di Sesto San Giovanni, iscritto al Collegio Notarile di Milano (Rep. n. 267, Racc. n. 149), l'Assemblea dei Soci dell'Emittente ha approvato, *inter alia*:

- l'emissione di massimi n. 1.498.000 (*unmilionequattrocentonovantottomila*) warrant denominati "Warrant Dominion Hosting Holding S.p.A. 2016-2021", disciplinati dal regolamento denominato "Regolamento dei Warrant Dominion Hosting Holding S.p.A. 2016-2021", di cui (i) n. 1.000.000 (*unmilione*) Warrant DHH da assegnarsi gratuitamente e in via automatica ai titolari di azioni già in circolazione prima del collocamento sull'AIM Italia e (ii) massimi n. 498.000 (*quattrocentonovantottomila*) Warrant DHH da assegnarsi gratuitamente e in via automatica ai sottoscrittori delle Azioni DHH rivenienti dall'aumento di capitale deliberato ai fini del collocamento sull'AIM Italia, entrambe le predette assegnazioni secondo il rapporto di 1 (*un*) Warrant DHH per ciascuna Azione DHH detenuta; e
- un aumento di capitale di DHH di importo massimo complessivamente pari a nominali euro 63.979,50 (*sessantatremilanovecentosettantanove/50*) a servizio dell'esercizio dei Warrant DHH, mediante emissione di massime n. 639.795 (*seicentotrentanovemilasettecentonovantacinque*) Azioni DHH (le "Azioni DHH di Compendio").

Alla Data del Documento Informativo sono stati emessi e sono in circolazione n. 1.420.000 (*unmilionequattrocentoventimila*) Warrant DHH.

Secondo quanto previsto dal regolamento che disciplina i Warrant DHH (il "**Regolamento Warrant DHH**"), gli stessi circolano separatamente dalle Azioni DHH, sono al portatore, liberamente trasferibili e immessi nel sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli in regime di dematerializzazione ai sensi degli articoli 83-*bis* e seguenti del TUF e dei relativi regolamenti di attuazione.

I Warrant DHH conferiscono ai relativi titolari il diritto di sottoscrivere le Azioni DHH di Compendio in ragione del rapporto di esercizio specificato nel Regolamento Warrant DHH, fermo restando che tale diritto di sottoscrizione è esercitabile unicamente nei giorni lavorativi del periodo intercorrente tra l'1 luglio 2018 (incluso) e il 27 luglio 2021 (incluso) (il "**Periodo di Esercizio Warrant DHH**") e a condizione che al momento dell'esercizio il "Prezzo Medio Mensile" (come definito nel Regolamento Warrant DHH) risulti superiore al "Prezzo Strike" (come definito nel Regolamento Warrant DHH).

Per maggiori informazioni sulle caratteristiche dei Warrant DHH e sui diritti dagli stessi derivanti, si rinvia al Regolamento Warrant DHH, consultabile sul sito *internet* dell'Emittente www.dhh.international, sezione "For Investors" – "Corporate Documentation" – "Other documents" – "Warrant regulation (2016-2021)".

Azioni proprie

Alla Data del Documento Informativo, l'Emittente non detiene azioni proprie.

Indicazione di eventuali diritti e/o obblighi di acquisto sul capitale di DHH

Fermo restando quanto previsto dal Progetto di Fusione e dall'Accordo Quadro in merito all'Aumento di Capitale DHH (su cui si rinvia alla Parte III, rispettivamente Capitoli 1 e 3, del Documento Informativo) e quanto riportato nel successivo Paragrafo 1.19 in merito all'acquisizione di DHH Svizzera,, alla Data del Documento Informativo non esistono diritti od obblighi di acquisto sul capitale sociale di DHH autorizzato ma non emesso, né impegni ad aumenti di capitale dell'Emittente, fatta unicamente eccezione per i diritti dei soggetti titolari di Warrant DHH in relazione alla sottoscrizione delle Azioni DHH di Compendio, esercitabili nel corso del Periodo di Esercizio Warrant DHH e sino al termine dello stesso (i.e. sino al 27 luglio 2021 incluso).

Per maggiori informazioni sul diritto di esercizio dei Warrant DHH, si rinvia al Regolamento Warrant DHH, consultabile sul sito internet dell'Emittente www.dhh.international, sezione "For Investors" – "Corporate Documentation" – "Other documents" – "Warrant regulation (2016-2021)".

Evoluzione del capitale sociale

L'Emittente è stato costituito – originariamente come società a responsabilità limitata – il 9 luglio 2015, con atto a rogito del Notaio Rosario Franco in Sesto San Giovanni (MI), iscritto nel Ruolo dei Distretti Notarili Riuniti di Milano, Busto Arsizio, Lodi, Monza e Varese (Rep. n. 48.138, Racc. n. 26.099), con denominazione "Dominion Hosting Holding S.r.l.", in forma abbreviata "DHH S.r.l.", e un capitale sociale iniziale di euro 10.000,00 (*diecimila/00*).

In data 15 aprile 2016, con atto a rogito del Notaio Marco Ferrari di Sesto San Giovanni, iscritto nel Collegio Notarile di Milano (Rep. n. 133, Racc. n. 83), l'Assemblea dei Soci straordinaria dell'Emittente ha tra l'altro deliberato:

- (a) un aumento gratuito del capitale sociale per nominali euro 39.000,00 (*trentanovemila/00*) – e dunque da euro 10.000,00 (*diecimila/00*) a euro 49.000,00 (*quarantanovemila/00*) – mediante assegnazione di quote di nuova emissione in misura non proporzionale;
- (b) un aumento del capitale sociale a pagamento per nominali euro 22.000,00 (*ventiduemila/00*) – e dunque da euro 49.000,00 (*quarantanovemila/00*) a euro 71.000,00 (*settantunomila/00*) – da liberarsi in natura e quindi con l'esclusione del diritto di sottoscrizione dei soci;
- (c) un ulteriore aumento gratuito del capitale sociale per nominali euro 29.000,00 (*ventinovemila/00*) – e dunque da euro 71.000,00 (*settantunomila/00*) a euro 100.000,00 (*centomila/00*) – mediante assegnazione di quote di nuova emissione in misura non proporzionale;
- (d) la trasformazione in società per azioni e, conseguentemente, (i) la modifica della denominazione sociale in "Dominion Hosting Holding S.p.A.", in forma abbreviata "DHH S.p.A.", (ii) l'adozione di un nuovo testo di statuto sociale e (iii) la nomina di nuovi organi sociali in conformità alle disposizioni del nuovo statuto e delle norme di legge dettate in materia di società per azioni.

Successivamente, in data 9 giugno 2016, con atto a rogito del Notaio Marco Ferrari di Sesto San Giovanni, iscritto al Collegio Notarile di Milano (Rep. n. 267, Racc. n. 149), l'Assemblea dei Soci dell'Emittente ha approvato, *inter alia*, il progetto di ammissione delle Azioni e dei Warrant DHH alla negoziazione sull'AIM e, anche ai fini e in vista di tale ammissione, ha deliberato:

- (a) di autorizzare l'organo amministrativo, nel rispetto della parità di trattamento degli azionisti e della normativa applicabile, all'acquisto di azioni proprie, anche al fine di intervenire tramite intermediari autorizzati per sostenere la liquidità dei relativi titoli sull'AIM e favorire il regolare svolgimento delle negoziazioni, con validità dell'autorizzazione per massimi 18 (*diciotto*) mesi;
- (b) di aumentare il capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quinto comma, del Codice Civile, per un importo massimo pari ad euro 4.989.960,00 (*quattromilioninovecentoottantanovecentosessanta/00*), comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione, in due *tranches*, di massime n. 597.600 (*cinquecentonovantasettemilaseicento*) Azioni DHH, a servizio dell'offerta finalizzata all'ammissione delle Azioni alle negoziazioni sull'AIM;
- (c) di emettere massimi n. 1.498.000 (*unmilionequattrocentonovantottomila*) Warrant DHH e di approvare il relativo Regolamento Warrant DHH; e

- (d) di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile e con limitazione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quinto comma, del Codice Civile, per un importo massimo complessivamente pari a nominali euro 63.979,50 (sessantatremilanovecentosettantanove/50) a servizio dell'esercizio dei Warrant DHH, mediante emissione di massime n. 639.795 (seicentotrentanovemilasettecentonovantacinque) Azioni DHH di Compendio³⁷.

Le Azioni DHH e i Warrant DHH sono stati ammessi alle negoziazioni su AIM Italia in data 25 luglio 2016 e in data 27 luglio 2016 hanno avuto inizio le negoziazioni su AIM Italia³⁸.

A seguito delle citate delibere e dell'avvenuto collocamento sull'AIM Italia, scaduti i termini per la sottoscrizione dei summenzionati aumenti di capitale, alla Data del Documento Informativo il capitale sociale dell'Emittente ammonta a nominali euro 148.855,00 (centoquarantottomilaottocentocinquantacinque/00), suddiviso in n. 1.488.550 (unmilionequattrocentoottantottomilacinquecentocinquanta) Azioni DHH, e sono altresì in circolazione n. 1.420.000 (unmilionequattrocentoventimila) Warrant DHH, esercitabili – secondo i termini e le condizioni di cui al Regolamento Warrant DHH – entro e non oltre il Periodo di Esercizio Warrant DHH.

1.18 Atto costitutivo e statuto sociale

Iscrizione presso il Registro delle Imprese, oggetto sociale e scopo di DHH

DHH è iscritta al Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio di Milano Monza-Brianza Lodi con il numero 09150720960.

L'articolo 3 dello Statuto DHH prevede, come oggetto sociale dell'Emittente, lo svolgimento delle seguenti attività:

- 1) la prestazione, direttamente o per il tramite di società partecipate e/o controllate, in via prevalente, di servizi innovativi ad alto valore tecnologico, ivi inclusi servizi telematici e informatici di qualsiasi genere e natura, la creazione di strutture operative per la fornitura di servizi *hardware* e *software*, tra cui i servizi di *web hosting* e l'assistenza a terzi per servizi telematici e informatici;
- 2) l'attività di *holding* finanziaria e cioè l'acquisizione e la gestione in proprio di partecipazioni in società o imprese, nei limiti di legge;
- 3) il coordinamento tecnico, amministrativo e finanziario e organizzativo e il rilascio di garanzie di qualsiasi genere e fidejussioni in favore delle società facenti parte del medesimo gruppo cui essa appartiene, nei limiti di legge;
- 4) la fornitura a società controllate, collegate o controllanti, partecipate direttamente o indirettamente, nonché a società terze, di servizi di analisi, predisposizione, assistenza, e coordinamento in materia di ricerca di soluzioni finanziarie, di *marketing*, pubblicità e pubbliche relazioni in Italia e all'estero, di *management*, di elaborazione dati, di strategia a breve, medio e lungo termine, di formazione delle risorse umane;
- 5) l'attività esecutiva e l'organizzazione materiale per la gestione, il sollecito e il recupero dei crediti per conto delle società del gruppo.

L'Emittente ha altresì per oggetto le seguenti attività: (i) l'attività di ideazione, gestione e manutenzione di portali *internet* nonché di commercializzazione di domini *internet*; (ii) lo svolgimento di attività commerciali per via elettronica, quali il commercio di beni, la prestazione di servizi e la distribuzione *online* di contenuti digitali; (iii) la prestazione di servizi informatici nel settore delle telecomunicazioni, ivi inclusa la fornitura di accessi a *internet* e di servizi per *internet*; (iv) la società può compiere tutte le operazioni commerciali, immobiliari e finanziarie che saranno ritenute utili dagli amministratori per il conseguimento dell'oggetto sociale, con esclusione di attività finanziarie riservate.

Diritti, privilegi e restrizioni connessi a ciascuna classe di azioni esistenti

Lo Statuto DHH non prevede diverse classi di azioni. Pertanto, alla Data del Documento Informativo sono state emesse unicamente azioni ordinarie, le quali hanno uguale valore e conferiscono ai relativi titolari uguali diritti.

³⁷ Per maggiori informazioni in merito alle deliberazioni assunte dall'Assemblea dei Soci dell'Emittente in relazione all'ammissione delle Azioni e dei Warrant DHH alle negoziazioni su AIM, si rinvia a quanto indicato nella Sezione Prima, Capitolo 5, Paragrafo 5.1, del Documento di Ammissione DHH.

³⁸ Per maggiori informazioni in merito alle deliberazioni assunte dall'Assemblea dei Soci dell'Emittente in relazione all'ammissione delle Azioni e dei Warrant DHH alle negoziazioni su AIM, si rinvia a quanto indicato nella Sezione Prima, Capitolo 5, Paragrafo 5.1, del Documento di Ammissione DHH.

Ai sensi dell'articolo 6 dello Statuto DHH, (i) ogni Azione DHH dà diritto a un voto ed è indivisibile; (ii) il caso di comproprietà delle Azioni è soggetto alla disciplina di cui all'articolo 2347 del Codice Civile, e (iii) le Azioni possono essere soggette a pegno, usufrutto o sequestro.

Ai sensi dell'articolo 11 dello Statuto DHH, le Azioni sono liberamente trasferibili ai sensi di legge.

Per ulteriori informazioni in ordine alle caratteristiche delle Azioni DHH, si rinvia alle disposizioni di cui allo Statuto DHH.

Descrizione delle disposizioni dello statuto che potrebbero avere l'effetto di ritardare, rinviare o impedire una modifica dell'assetto di controllo di DHH

Lo Statuto DHH non contiene clausole che potrebbero avere l'effetto di ritardare, rinviare o impedire una modifica dell'assetto di controllo dell'Emittente, fatta eccezione per le disposizioni volte a recepire e dare attuazione alla "Disciplina sulla Trasparenza" di cui al TUF e ai regolamenti emanati dalla CONSOB (secondo il richiamo previsto dal Regolamento Emittenti AIM), con particolare riferimento agli obblighi di comunicazione e informativi in capo agli "Azionisti Significativi", come definiti dal Regolamento Emittenti AIM.

Al riguardo, l'articolo 15 dello Statuto DHH prevede infatti che:

- ciascun azionista che arrivi a detenere, a seguito di operazioni di acquisto o vendita, un numero di azioni con diritto di voto che raggiunga, superi o scenda al di sotto rispetto alle soglie che determinino un "cambiamento sostanziale" ai sensi del Regolamento Emittenti AIM, dovrà darne comunicazione al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente secondo i termini e modalità stabiliti per la citata "Disciplina sulla Trasparenza" e comunque entro 5 (*cinque*) giorni di negoziazioni decorrenti dalla data in cui è stata effettuata l'operazione da cui sia derivato il "cambiamento sostanziale";
- in caso di mancata comunicazione al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente nei termini e con le modalità poc'anzi indicate, troverà applicazione la citata "Disciplina sulla Trasparenza".

1.19 Principali contratti e operazioni straordinarie

Per quanto concerne i contratti di importanza significativa di cui il Gruppo DHH è parte alla Data del Documento Informativo (diversi da quelli conclusi nell'ambito dell'ordinario svolgimento della rispettive attività di *business*) e le principali recenti operazioni straordinarie realizzate dal Gruppo DHH o cui il Gruppo DHH ha preso parte, si segnala quanto segue.

Acquisizione infragruppo di DHH Croazia

In data 5 luglio 2017, ai fini di una riorganizzazione societaria all'interno del Gruppo, l'Emittente ha acquistato da DHH Slovenia le partecipazioni rappresentative dell'intero capitale sociale di DHH Croazia, al prezzo complessivo di euro 1.666.998,00 (*unmilioneisessantaseimilanovecentonovantotto/00*), di cui (i) euro 700.000,00 (*settecentomila/00*) corrisposti al momento della cessione e (ii) il rimanente da corrispondersi entro 5 (*cinque*) anni dalla data della cessione (*i.e.* entro il 5 luglio 2022).

Ai sensi del contratto che ha disciplinato il suddetto l'acquisto, DHH Slovenia ha tra l'altro reso e prestato in favore dell'Emittente talune dichiarazioni e garanzie e assunto determinati obblighi di risarcimento danni nei confronti della stessa Emittente e/o di DHH Croazia (in proposito, si veda quanto riportato nella Parte II, Capitolo 2, Paragrafo 2.2).

Scissione di DHH Croazia e costituzione di System Bee

In data 22 dicembre 2017 l'Emittente ha stipulato con il Sig. Zvonimir Gembec un *framework agreement* volto a regolare, tra l'altro:

- (a) la costituzione di una nuova società mediante scissione di DHH Croazia e il conseguente trasferimento alla costituenda società di taluni contratti e altri rapporti giuridici facenti capo a DHH Croazia e relativi al *business* dell'*hosting* dedicato;
- (b) l'investimento da parte di Zvonimir Gembec nella costituenda società, con acquisto di una partecipazione di minoranza nella stessa;
- (c) la futura *governance* della costituenda società e la carica di amministratore da attribuirsi a Zvonimir Gembec nella stessa; nonché

- (d) le limitazioni alla circolazione delle partecipazioni detenute dal socio di minoranza e dal socio di minoranza nella costituenda società (i.e. un divieto di trasferimento in capo a entrambi i soci e valido per 3 (tre) anni a partire dalla data di costituzione della *newco*, un diritto di prelazione in favore di DHH etc.).

In esecuzione di tale *framework agreement*, il 30 marzo 2018 è stata deliberata la scissione di DHH Croazia, perfezionatasi in data 5 luglio 2018 mediante costituzione della nuova società System Bee, attualmente detenuta per l'80% (*ottanta per cento*) dall'Emittente e per il rimanente 20% (*venti per cento*) da Zvonimir Gembec.

Acquisizione di DHH Svizzera e DHH Italia

In data 12 maggio 2017 DHH ha stipulato con il Sig. Sergio Ravera un contratto di cessione di quote sociali ai sensi del quale quest'ultimo ha venduto all'Emittente una partecipazione rappresentativa del 60% (*sessanta per cento*) del capitale sociale di DHH Svizzera (già Bee Bee Web S.A.), al prezzo complessivo di euro 586.332,17 (*cinquecentoottantaseimilatrecentotrentadue/17*), di cui euro 70.000,00 (*settantamila/00*) da corrispondersi successivamente rispetto alla data di cessione e subordinatamente all'espletamento di una procedura di aggiustamento concordata fra le parti.

A seguito di tale acquisizione, in data 25 marzo 2019 DHH e Sergio Ravera hanno sottoscritto un accordo transattivo volto a (i) definire in via conciliativa le rispettive posizioni delle parti in merito a talune discussioni intercorse sulla citata porzione di prezzo differito e (ii) pattuire modalità e termini di acquisto, da parte dell'Emittente, delle restanti partecipazioni sociali di Sergio Ravera in DHH Svizzera (già Bee Bee Web S.A.).

In esecuzione di tale accordo transattivo:

- (a) DHH ha acquistato da Sergio Ravera, in data 10 aprile 2019, una partecipazione rappresentativa del 20% (*venti per cento*) del capitale sociale di DHH Svizzera al prezzo di euro 190.000,00 (*centonovantamila/00*), pagato mediante compensazione, per corrispondente importo, di crediti vantati dall'acquirente nei confronti dell'alienante; e
- (b) DHH e Sergio Ravera hanno stipulato, in data 26 marzo 2019, un contratto di concessione reciproca di opzioni irrevocabili di acquisto e vendita aventi per oggetto la partecipazione rappresentativa del restante 20% (*venti per cento*) del capitale sociale di DHH Svizzera (la "**Partecipazione Residua DHH Svizzera**").

In particolare, il contratto di cui alla precedente lettera (b) prevede, *inter alia*, che DHH e Sergio Ravera possano esercitare, rispettivamente, un'opzione di acquisto e un'opzione di vendita sulla Partecipazione Residua DHH Svizzera entro 120 (*centoventi*) giorni dalla data di approvazione del bilancio di DHH Svizzera relativo all'esercizio 2021, a condizione, per quanto riguarda la sola opzione di vendita, che entro tale termine la società abbia raggiunto determinati obiettivi di fatturato e utile netto. In caso di esercizio dell'opzione di acquisto ovvero dell'opzione di vendita, il prezzo dovuto da DHH a Sergio Ravera sarà pari a euro 200.000,00 (*duecentomila/00*) potrà essere corrisposto – a discrezione dell'Emittente – mediante dazione di un numero di Azioni DHH di valore corrispondente, calcolato in base al più alto fra (i) il prezzo di euro 10,00 (*dieci*) per azione e (ii) il prezzo medio delle Azioni nel mese precedente alla data della cessione della Partecipazione Residua DHH Svizzera.

Nell'ambito dell'operazione di acquisizione di DHH Svizzera da parte dell'Emittente, è stata altresì disciplinata ed è stata perfezionata l'acquisizione di DHH Italia (precedentemente denominata Hosting Star S.r.l.), cessionaria di un ramo di azienda della società Artera S.r.l. avente per oggetto l'attività di *hosting*, *hosting sviluppo web* e *sviluppo custom* (creazione di *blog*, siti *internet*, portali avanzati, *e-commerce*, moduli *plug-in*, interfacce *software* etc.). In merito a tale acquisizione, si rinvia anche a quanto riportato nella Parte II, Capitolo 2, Paragrafo 2.9.

1.20 Informazioni finanziarie

Con riferimento alle informazioni finanziarie riguardanti l'Emittente, si rinvia al bilancio di esercizio di DHH al 31 dicembre 2019 approvato dall'Assemblea dei Soci di DHH in data 27 aprile 2020, e alla correlata documentazione, consultabili anche sul sito *internet* dell'Emittente, www.dhh.international, sezione "For Investors" – "Financial Report".

2. SEEWEB HOLDING – SOCIETÀ INCORPORANDA

2.1 Storia ed evoluzione

(A) Denominazione legale e commerciale di Seeweb Holding

La denominazione sociale di Seeweb Holding è "Seeweb Holding S.r.l."

(B) Luogo di registrazione di Seeweb Holding, suo numero di registrazione e suo codice identificativo (LEI)

Seeweb Holding è iscritta nella sezione ordinaria del Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio di Frosinone con codice fiscale e numero di iscrizione 03043960602, R.E.A. (Repertorio Economico Amministrativo) di Frosinone n. 196072, codice identificativo LEI (*Legal Entity Identifier*) 81560000582BAB963C56.

(C) Data di costituzione e durata di Seeweb Holding

Seeweb Holding è stata costituita in data 14 dicembre 2018, come società a responsabilità limitata, nell'ambito di un'operazione di scissione parziale proporzionale di Seeweb, mediante trasferimento di parte del patrimonio a società già esistente e mediante trasferimento di parte del patrimonio a società di nuova costituzione, con atto a rogito del Notaio Giovanni Piacitelli di Frosinone, iscritto al Ruolo del Distretto Notarile di Frosinone (Racc. n. 73.912, Racc. n. 22.157).

La durata di Seeweb Holding è stabilita fino al 31 dicembre 2040.

(D) Sede legale e forma giuridica di Seeweb Holding, legislazione in base alla quale opera, paese di registrazione, indirizzo e numero di telefono della sede sociale nonché sito web

Seeweb Holding è una società a responsabilità limitata di diritto italiano, costituita in Italia, con sede legale in Frosinone (FR), Via Armando Vona n. 66, numero di telefono +39 07 75880041, e opera sulla base della legge italiana.

Il sito internet di Seeweb Holding è www.seewebgroup.it.

2.2 Panoramica delle attività

(A) Descrizione delle principali attività di Seeweb Holding e del Gruppo Seeweb

(1) Introduzione

Seeweb Holding è una *holding* non operativa che alla Data del Documento Informativo, oltre a n. 360.000 (*trecentosessantamila*) Azioni DHH, detiene:

- le quote rappresentative dell'intero capitale sociale di Seeweb, cui la Società Incorporanda, in quanto controllante, fornisce assistenza e supporto gestionale;
- partecipazioni societarie di minoranza in *start-up* attive in ambito IT, *i.e.* Sync S.r.l. (dedicata alla fornitura di servizi informatici), Baasbox S.r.l. (dedicata alla progettazione, sviluppo e vendita di prodotti digitali) e Materialuce S.r.l. (dedicata alla progettazione, sviluppo e vendita di luci e sistemi di illuminazione innovativi).

L'attività di impresa svolta dalla controllata Seeweb costituisce, alla Data del Documento Informativo, il *core business* del Gruppo Seeweb.

Seeweb, fondata nel 1998, è un *cloud computing provider* che opera da oltre 20 (*venti*) anni nel campo della fornitura di servizi IT, utilizzando collegamenti in fibra ottica e servendosi di 6 (*sei*) *data center*, 4 (*quattro*) di sua proprietà (siti in Milano, Sesto San Giovanni e Frosinone) e 2 (*in due*) gestione presso terzi (in Lugano e Zagabria) (collettivamente, i "**Data Center Seeweb**").

Seeweb, fra i primi operatori a occuparsi della registrazione di domini in Italia (a partire dal 1999), ha sempre dedicato particolare e risorse all'attività di ricerca e sviluppo, al fine di poter seguire e talvolta anticipare le tendenze di mercato e le richieste della clientela, ottenendo anche riconoscimenti a livello regionale per la portata innovativa del proprio *business* (quali il premio "Lazioinnova" nel 2007 e il premio "Dinameeting" nel 2008).

Nel 2009 Seeweb è stata il primo operatore in assoluto a introdurre sul mercato italiano soluzioni di *cloud computing* e nel corso degli anni, grazie anche alla incessante e costante attività di ricerca e sviluppo condotta internamente, ha ampliato gradualmente il proprio ambito di operatività, accreditandosi anche presso enti pubblici e semi-pubblici quale fornitore di servizi digitali e informatici di varia natura.

Alla Data del Documento Informativo il Gruppo Seeweb – attraverso la propria società operativa Seeweb – è in grado di offrire ed eroga ai propri clienti molteplici tipi di servizi IT (*e.g.* IaaS e PaaS, *hosting* e *hosting* condiviso, *colocation*, *streaming* *etc.*).

Seeweb opera secondo gli *standard* tecnici e i requisiti di conformità internazionalmente riconosciuti (sia dal punto di vista dei sistemi di gestione adottati sia dal punto di vista dell'implementazione dei processi), avendo ottenuto ed essendo attualmente in possesso dei seguenti accreditamenti, certificazioni e dichiarazioni di conformità:

- accreditamento quale “Registrar” presso Registro.it per il ccTLD Italiano “.it”;
- accreditamento quale “Registrar” presso EURid per il ccTLD “.eu”;
- accreditamento quale “Local Internet Registry” presso RIPE NCC per gli IPv4 e IPv6;
- qualifica quale CSP (“Cloud Service Provider”) di tipo “A” presso l’Agenzia per l’Italia Digitale (AGID) per erogazione di servizi IaaS alla pubblica amministrazione italiana;
- certificazione di processo ISO 9001;
- certificazione di compatibilità ambientale ISO 14001;
- certificazione di sicurezza dei dati ISO 27001;
- certificazione per la gestione di servizi IT ISO 20001;
- dichiarazione di conformità per sicurezza e *privacy* nel *cloud* ISO 27017;
- dichiarazione di conformità per protezione dei dati personali nel *cloud* ISO 27018;
- dichiarazione di conformità per protezione dei dati da parte del CISPE (“Cloud Infrastructure Services Providers in Europe”).

Il possesso di tali accreditamenti, certificazioni e dichiarazioni di conformità costituisce un punto di forza per Seeweb e per il gruppo cui essa appartiene, poiché consente l’accesso anche a determinate tipologie di clienti (e.g., enti della pubblica amministrazione, organizzazioni non governative *non-profit*, aziende attive in ambito sanitario *etc.*) che per proprie *policy* interne, per esigenze operative ovvero per disposizioni normative applicabili al settore in cui operano, prediligono o necessitano di contrarre esclusivamente con imprese certificate, accreditate o qualificate.

(2) Infrastrutture di rete di proprietà e in utilizzo

Con riferimento alle infrastrutture di rete necessarie allo svolgimento della propria attività di *business*, il Gruppo Seeweb, a differenza della quasi totalità degli altri operatori presenti nel mercato di riferimento, può disporre e servirsi di una *internet backbone* di titolarità della propria società operativa Seeweb, che collega i Data Center Seeweb e il PoP di Roma “NameX”, attraverso un anello interamente in fibra ottica.

La citata dorsale di rete – così come i Data Center Seeweb – è stata concepita e realizzata in modo da limitare i guasti dei relativi componenti e consentirne la manutenzione diretta *online*, senza che ciò comporti interruzione o sospensione del relativo funzionamento. Al fine poi di assicurare un’elevata qualità delle connessioni e un’azione tempestiva in caso di situazioni critiche della rete, gli accordi in essere tra Seeweb e i propri fornitori di transito IP le permettono, tra l’altro, di effettuare liberamente interventi tecnici specialistici, ivi incluse le operazioni di ingegneria in ambito di BGP (“Border Gateway Protocol”), protocollo di instradamento generalmente usato per connettere tra loro più *router* appartenenti a diversi sistemi autonomi di rete (c.d. “border router” o “router di confine”).

L’*internet backbone* di Seeweb si connette a importanti punti di interscambio (IXP) nazionali ed esteri, quali:

- “Mix”, sito in Milano;
- “Minap”, sito in Milano;
- “NameX”, sito in Roma;
- “Amsix”, sito in Amsterdam;
- “Cix”, sito in Zagabria;
- “Six”, sito in Lubiana.

In tutti tali IXP Seeweb attua politiche di “open peering”, che consiste nel permettere l’interconnessione con qualsiasi altra *rete internet* per il libero scambio di dati e traffico *internet* tra gli utenti, senza distinzioni basate sull’*internet service provider* (ISP) che gestisce le reti oggetto di interconnessione. L’implementazione di tale politica è volta all’ottenimento dei migliori indici di

qualità, latenza e prestazioni dei punti di interscambio lungo la dorsale di rete, nonché all'ottimizzazione della relativa banda utilizzata.

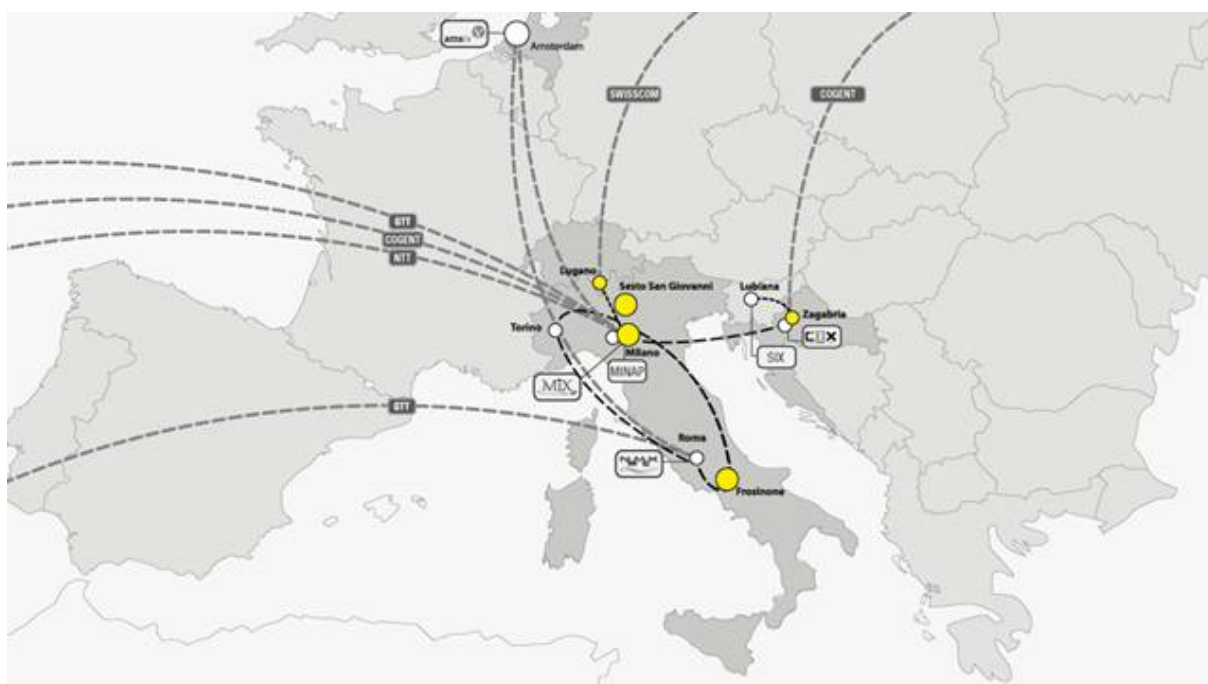
Sui punti d'interscambio "Mix" (Milano) e "NameX" (Roma) è inoltre possibile interconnettersi – con collegamento anche in doppia via Roma-Milano e Milano-Roma – con la rete della pubblica amministrazione "SPC/QXN" (sistema pubblico di connettività che collega tra loro tutte le pubbliche amministrazioni italiane, consentendo loro di condividere e scambiare dati e risorse informative, attraverso la rete "Qualified Exchange Network"). Date le caratteristiche dell'infrastruttura di cui Seeweb si serve, il sistema di rete è in grado di tollerare – senza degrado nelle prestazioni – il guasto dei circuiti geografici in fibra ottica, al fine di remotare in sicurezza anche le connessioni con il SPC nell'ambito della propria *internet backbone*.

Presso la dorsale di rete di Seeweb transitano risorse IP acquisite direttamente da multinazionali di telecomunicazione e ISP internazionali, quali:

- TIM / Telecom Italia (società di telecomunicazione italiana);
- NTT Communications (società di telecomunicazione giapponese);
- GTT Communications (società di telecomunicazione statunitense);
- Cogent Communications (*provider* di servizi internet statunitense);
- Swisscom (società di telecomunicazione elvetica).

Seeweb è inoltre accreditato presso il RIPE NCC ("*Réseaux IP Européens Network Coordination Centre*"), uno dei 5 (*cinque*) "*Regional Internet Registry*" (RIR) esistenti in ambito IANA. Il RIPE NCC, organizzazione indipendente e *non-profit* con sede ad Amsterdam e soggetta a legge olandese, si occupa di assegnare localmente indirizzamenti IPv4 (quarta versione di IP) e IPv6 (versione di IP aggiornata e successiva all'IPv4) in Europa, Medio Oriente e Asia Centrale. Seeweb può dunque disporre, in qualità di LIR ("*Local Internet Registry*") accreditato, di allocazioni IPv4 e IPv6, il primo in piena operatività e il secondo in corso di implementazione.

L'immagine che segue raffigura l'area geografica ove sono dislocati i vari Data Center Seeweb, i punti di interscambio nei quali Seeweb è presente, oltre agli operatori di telecomunicazione e agli ISP dai quali Seeweb riceve il traffico *internet* oggetto di transito e trasmissione.



(3) Infrastrutture fisiche di proprietà e/o in gestione (i.e. i Data Center Seeweb)

(a) Breve descrizione dei Data Center Seeweb

Dal punto di vista delle infrastrutture fisiche necessarie allo svolgimento della propria attività di *business*, alla Data del Documento Informativo il Gruppo Seeweb può avvalersi di *data center* in completa gestione diretta e – nella maggior parte dei casi – di proprietà della sua società operativa Seeweb.

I Data Center Seeweb sono di seguito elencati e brevemente descritti.

Data center in Milano (MI), Via Caldera n. 21

Il *data center* in questione, di proprietà di Seeweb, si compone di 2 (*due*) siti: (i) il “Sito 1” o “Milano 1”, ampio circa 700 (*settecento*) metri quadrati e principalmente dedicato alla fornitura di servizi di *colocation* (*shelf, rack, cage etc.*); e (ii) il “Sito 2” o “Milano 2”, ampio circa 250 (*duecentocinquanta*) metri quadrati e principalmente dedicato alla fornitura di servizi di *cloud computing*.

Data center in Frosinone (FR), Corso Lazio n. 9/A

Il *data center* in questione (“Sito 3” o “Frosinone 1”), di proprietà di Seeweb, è ampio circa 200 (*duecento*) metri quadrati ed è principalmente dedicato alla fornitura di servizi di *cloud computing*.

Data center in Frosinone (FR), Via Armando Vona n. 66

Il *data center* in questione (“Sito 4” o “Frosinone 2”), di proprietà di Seeweb, è principalmente dedicato alla fornitura di servizi di *cloud computing* e *colocation* (*shelf, rack, cage etc.*) ed è attualmente ampio circa 1000 (*mille*) metri quadrati, i quali costituiscono, tuttavia, solo il primo lotto utilizzato di una superficie di complessivi n. 20.000 (*ventimila*) metri quadrati circa. Tale più vasta superficie include una porzione coperta, pari a circa 5.000 (*cinquemila*) metri quadrati, che sarà prossimamente attrezzata e adibita – in maniera modulare in base alle esigenze di mercato – in via principale alla fornitura di servizi di *cloud computing*.

Data center in Sesto San Giovanni (MI), Via Milanese n. 20

Il *data center* in questione (“Sito 5”), di proprietà di Seeweb, è ampio circa 200 (*duecento*) metri quadrati ed è principalmente dedicato alla fornitura di servizi di *cloud computing* e *colocation* (*shelf, rack, cage etc.*).

Data center “Altus” in Zagabria (Croazia), Selska cesta n. 93 10000, e “Swisscom” in Lugano (Svizzera), Via Vergiò n. 8

Presso i *data center* in questione, di proprietà di terzi, Seeweb opera con proprie apparecchiature e strumentazioni ai fini della fornitura di servizi di *cloud computing*.

Tutti i Data Center Seeweb sopra indicati:

- sono dotati di impianti di raffrescamento che assicurano condizioni climatiche conformi alle raccomandazioni di cui alle “2008 ASHRAE Environmental Guidelines for Datacom Equipment”;
- sono dotati di gruppi elettrogeni di emergenza finalizzati a garantire la continuità del funzionamento delle strumentazioni e soddisfare il relativo fabbisogno elettrico anche in caso di guasti, *black-out* o simili;
- sono dotati di sistemi di controllo accessi, rilevamento intrusioni e videosorveglianza;
- possiedono certificazioni ISO 9001 (in ambito di sistemi per la gestione della qualità), ISO 27001 (in ambito di sistemi per la gestione della sicurezza delle informazioni) e ISO 14001 (in ambito di sistemi per la gestione ambientale).

(b) Operatività e organizzazione dei Data Center Seeweb

Il modello operativo e organizzativo implementato presso i Data Center Seeweb è studiato per consentire l'ottimizzazione delle fasi sostanziali del processo produttivo e delle relative infrastrutture di base (*rack, server, storage*, dispositivi di rete, capacità di rete *etc.*). Tale modello è in particolare volto a gestire in modo corretto ed efficiente (i) le esigenze infrastrutturali, (ii) la progettazione delle specificità di infrastruttura sulla base di *building blocks* collaudati e sottoposti ad una specifica gestione del ciclo di vita, (iii) il *delivery* dell'infrastruttura, (iv) il presidio delle attività e la continua verifica della qualità del servizio anche

sulla base di eventuali *feedback* del committente ovvero mediante operazioni proattive preautorizzate od obbligatorie (in ambito di sicurezza e *capacity management*).

Presso i Data Center Seeweb la prestazione dei servizi – sia le attività continuative di conduzione sia le attività pianificate – avviene sulla base dei livelli di priorità previsti dal singolo *task*, con eventuale rimodulazione in caso di insorgimento di eventi che richiedono maggiore tempestività di azione.

Dal punto di vista operativo, le principali attività e procedure in cui si struttura il processo di prestazione dei servizi possono essere individuate e sinteticamente descritte come segue, in via non esaustiva:

- (a) *System Management*, consistente in attività e procedure operative per assicurare il corretto funzionamento dei sistemi (e.g. gestione dei processi base dei sistemi operativi, governo dell'infrastruttura IaaS globale e specifica, gestione di funzionalità specifiche etc.);
- (b) *Network and Security Management*, consistente in attività e procedure operative per il mantenimento delle funzionalità in termini di affidabilità, *performance* e sicurezza dell'infrastruttura di rete a supporto dei servizi erogati (e.g. verifica delle conformità del traffico di rete con le tipologie attese in base alle *policy* specifiche, raccolta e verifica dei dati cronologici relativi all'accesso ai sistemi etc.);
- (c) *Data Protection Management*: attività e procedure operative per la corretta gestione degli aspetti di *storage* e *backup* dei dati (e.g. verifica dell'adeguatezza e del funzionamento corretto dell'infrastruttura di *storage/backup*, manutenzione operativa delle unità di *storage*, configurazione e gestione dei *software* di *storage* e *backup/ripristino* dei dati, *test* periodici di ripristino etc.);
- (d) *Capacity and Performance Management*: attività e procedure operative finalizzate a verificare che il dimensionamento dell'infrastruttura sia sempre adeguata all'evolversi dei volumi gestiti a valle di incrementi e nuove richieste (e.g. monitoraggio dei livelli di utilizzo delle risorse e analisi periodica dei dati di *performance*, individuazione a priori di eventuali impatti sull'infrastruttura in caso di modifiche sostanziali, censimento e tracciamento degli *asset* fisici etc.).

Dal punto di vista organizzativo, sono stati istituiti e operano presso ogni Data Center Seeweb:

- (a) dei Centri Servizi che coordinano e supportano la prestazione dei servizi in modalità “as-a-service” (i.e. i servizi di tipo PaaS e IaaS), a ciascuno dei quali sono preposti un Responsabile Centro Servizi e un Direttore Tecnico (potendo anche una sola persona fisica assumere entrambe tali qualifiche), coadiuvati, all'occorrenza, da specialisti esterni;
- (b) un Comitato Gestione Servizi, il quale è presieduto dal Responsabile Centro Servizi, si riunisce con cadenza periodica bimestrale o ogniqualvolta ne sia ravvisata l'opportunità, ed è principalmente incaricato di revisionare lo stato dell'erogazione dei servizi *end-to-end*, analizzare i *feedback* della clientela, verificare che i valori di *Service Level Agreement* (SLA) e *Key Performance Indicator* (KPI) siano in linea con gli obiettivi prefissati, identificare azioni di ottimizzazione e miglioramento (e.g. evoluzione dei processi interni, diversa allocazione delle risorse, evoluzione della strumentazione a supporto etc.), nonché identificare le principali criticità di servizio e le relative possibili soluzioni;
- (c) un *Change Advisory Board*, il quale è presieduto dal Direttore Tecnico, si riunisce giornalmente o settimanalmente (a seconda delle esigenze), ed è principalmente incaricato di supportare l'analisi, l'autorizzazione, la prioritizzazione e la pianificazione dei cambiamenti delle infrastrutture IT aventi maggiormente significativi (da definirsi di concerto con il Responsabile del Centro Servizi);
- (d) un *Security Operation Board*, il quale riferisce del proprio operato al Direttore Tecnico ed è principalmente incaricato dell'analisi proattiva e della gestione dei sistemi e delle tecnologie di sicurezza informatica, gestione della sicurezza dei dispositivi, analisi di indizi di intrusioni e incidenti informatici attraverso indicatori caratteristici (e.g. traffico anomalo, *spam*, segnalazioni di terzi etc.), segnalazione di eventi avversi e di sicurezza anche verso soggetti esterni, verifiche di sicurezza, tutto quanto precede servendosi di un complesso set di servizi di sicurezza infrastrutturale (in parte erogati mediante procedure automatizzate) e lavorando in cooperazione con i centri di coordinamento della sicurezza (i c.d. “*Computer Emergency Response Team*” o CERT) eventualmente esistenti presso i clienti o necessari per la tempestività di gestione e di intervento (*relevant global CERT*).

(4) Ricerca e sviluppo

L'attenzione e le risorse dedicate dal Gruppo Seeweb all'attività di ricerca e sviluppo (*research and development* o “R&D”) rappresentano, sin dalla costituzione di Seeweb (1998), un fattore caratterizzante della conduzione del proprio *business*.

Seeweb ha sempre sviluppato – e tuttora sviluppa – internamente i servizi e soluzioni da offrirsi sul mercato, per la maggior parte sfruttando proprie risorse umane e talvolta avvalendosi dell’apporto esterno di consulenti specializzati su tematiche di particolare complessità.

Tale approccio consente, tra l’altro, (i) di poter sviluppare servizi e soluzioni originali, innovativi e all’avanguardia anticipando anche le tendenze del mercato (Seeweb è stata infatti il primo operatore a introdurre in Italia servizi di *cloud computing*), (ii) di essere completamente indipendente da proprietà intellettuale di terzi sui propri servizi e soluzioni, fatta eccezione per alcuni indispensabili *software* in licenza, (iii) di gestire autonomamente la tecnologia dei propri servizi e soluzioni, controllarne il livello di sicurezza e remediare tempestivamente a eventuali criticità, (iv) di acquisire una profonda conoscenza degli aspetti più interni dei servizi e soluzioni, utile a tutte le risorse umane interne che si occupano degli stessi sotto vari fronti a seconda delle rispettive funzioni.

Il processo di ricerca e sviluppo è condotto nell’ambito di specifici progetti, avviati su suggerimento della direzione in base alle esigenze strategiche aziendali, ovvero su proposta del singolo dipendente che abbia autonomamente elaborato delle idee di prodotto o servizio, essendo incentivato in tal senso dalla generale *policy* interna di investimento in R&D.

Per ciascun progetto vengono coinvolti, in base alle loro competenze ed esperienze, i migliori talenti dei vari dipartimenti e, ove necessario, professionisti esterni specializzati. Il ricorso a tali professionisti esterni, spesso di alto *standing*, ha il duplice effetto di agevolare l’ottenimento dei risultati dei progetti e generare un’osmosi conoscitiva che arricchisce anche le risorse aziendali.

Solo per citare alcuni esempi, nel corso dell’anno 2019 sono stati avviati e completati molteplici progetti di R&D, tra di essi quelli che hanno portato all’ideazione, elaborazione e realizzazione di 3 (*tre*) “pacchetti” (c.d. “*bundle*”) preconfigurati di *cloud computing* rivelatisi di successo in termini di domanda della clientela alla Data del Documento Informativo, ossia:

- “*Cloud Hosting*”, un *hosting* interamente gestito (c.d. “*fully managed*”) particolarmente adatto per portali *web* di editoria e di *e-commerce*, caratterizzato da elevata flessibilità e performance, nonché dall’“isolamento” delle varie interazioni degli utenti (al fine di evitare interferenze fra le prestazioni);
- “*Virtual Private Cloud*”, attraverso cui è messo a disposizione del cliente un pannello di controllo virtuale (*virtual data center*) sul configurare tutte le proprie macchine virtuali e gestire in tempo reale le relative risorse computazionali a disposizione; e
- “*Cloud Data Protection*”, funzionale alla realizzazione di soluzioni *backup* (i.e. creazione di copie delle informazioni e dei dati da utilizzare per il relativo ripristino in caso di eventi imprevisti ovvero interventi di manutenzione) e *disaster recovery* (i.e. ripristino di infrastrutture, sistemi e dati in caso di gravi emergenze che ne intacchino la regolare operatività).

Oltre all’attività di R&D condotta solo internamente, il Gruppo Seeweb si dedica anche all’*open innovation*, seguendo un percorso avviato da Seeweb sin dagli anni 2005-2006. A differenza dei modelli di innovazione tradizionali – fondati sulla concezione per cui i processi aziendali volti alla creazione di innovazione debbano essere solamente interni (cosicché si possano realizzare prodotti interamente “proprietary” e si possa beneficiare del conseguente vantaggio competitivo) –, il modello dell’*open innovation* prevede che il progresso nelle competenze tecnologiche e nell’innovazione possa essere perseguito anche attraverso il ricorso a idee “esterne”, sfruttando e trasferendo nel proprio modello di *business* le migliori innovazioni offerte dal mercato.

L’introduzione dell’*open innovation* nel Gruppo Seeweb è stata dettata, più che da specifiche esigenze o carenze interne, dalla ricerca di nuove opportunità e dall’intenzione di rimanere il più possibile al passo con i tempi, in un campo, quale quello digitale e informatico, in costante evoluzione. A tali fini, il Gruppo Seeweb – oltre a far parte di un esteso *network* di università, *start-up*, fornitori esterni, nonché istituti pubblici e privati, idoneo a creare un flusso mobile e in continuo aggiornamento di informazioni e scambio di idee – implementa anche una *policy* di valutazione di investimenti in *start-up* che offrono soluzioni SaaS, che abbiano idee innovative e capacità di svilupparle, e che possano consentire la costruzione di sinergie con il Gruppo Seeweb sul piano industriale.

In applicazione di tale *policy*, nel corso degli anni Seeweb ha realizzato operazioni di *corporate venture capital* anche e soprattutto allo scopo di instaurare una collaborazione tra la propria struttura consolidata e le *start-up* ritenute maggiormente promettenti, il che ha consentito (e tuttora consente), tra l’altro, la di poter sperimentare nuove soluzioni in un ambiente indipendente e meno vincolato da questioni normative, legali e di certificazione.

Tra le summenzionate operazioni di *corporate venture capital* si annoverano, solo per citare alcuni esempi di successo, gli investimenti effettuati in:

- (a) DHH, di cui Seeweb è stata co-fondatrice; e
- (b) Docebo S.p.A., società che offre una piattaforma di *e-learning* basata su intelligenza artificiale, costituita in Italia e successivamente quotata presso la *Toronto Stock Exchange* (Borsa di Toronto), in cui Seeweb ha per prima creduto e investito (come *angel investor*), mettendo anche a disposizione della stessa la propria infrastruttura fisica e di rete per supportarne la transizione in un nuovo modello di *business* basato sul SaaS.

(5) Tipologie di servizi offerti e linee di business del Gruppo Seeweb

Alla Data del Documento Informativo il Gruppo Seeweb, attraverso la propria società operativa Seeweb, è in grado di offrire molteplici tipi di servizi IT, essenzialmente riconducibili alle categorie di seguito indicate, le quali costituiscono anche le principali linee di *business* condotte:

- (1) servizi di infrastruttura fisica (e.g., *housing* o *colocation* etc.); e
- (2) servizi di *cloud computing* (e.g., *cloud server*, *cloud streaming*, *virtual private cloud*, *cloud data protection*, posta elettronica etc.),

come meglio illustrate nel prosieguo.

Funzionale e connesso alla prestazione dei servizi di alle tipologie sopra indicate è lo svolgimento trasversale di attività di *networking* (connettività) e consulenza specialistica. In particolare:

- (a) le attività di *networking* (connettività) sono svolte da Seeweb – attraverso l'utilizzo delle proprie infrastrutture di rete – non nei confronti della clientela ma unicamente nel contesto della prestazione di servizi di infrastruttura fisica e di *cloud computing*;
- (b) le attività consulenziali sono svolte da Seeweb – per il tramite dei propri dipendenti e/o collaboratori specializzati – nel contesto dell'erogazione di altri servizi (per esempio all'interno dei *bundle* di *cloud server*) oppure – in via del tutto marginale e accessoria (in termini di flusso di lavoro, di risorse impiegate e di ritorno economico) – mediante stipula di appositi accordi di assistenza e consulenza, su base tariffa oraria.

(a) Linea di business relativa ai servizi di infrastruttura fisica

I servizi di infrastruttura fisica sono servizi infrastrutturali consistenti per lo più (i) nella messa a disposizione di spazi fisici in cui i clienti possono installare le proprie apparecchiature (in appositi *rack*, *shelf* o *cage*) e (ii) nello svolgimento di prestazioni a ciò connesse.

Per l'erogazione di tali servizi infrastrutturali (quali l'*housing* o *colocation*) – generalmente richiesti da operatori delle telecomunicazioni ovvero da aziende od organizzazioni che necessitano di collocare le proprie strumentazioni obsolete ancora in uso (c.d. sistema "*legacy*") – Seeweb sfrutta gli spazi, le apparecchiature e le prestazioni dei Data Center Seeweb.

(b) Linea di business relativa ai servizi di cloud computing

Nel 2009, anno in cui Seeweb ha effettuato il suo ingresso nel campo del *cloud computing* quale primo operatore in Italia, è stato dato avvio a un processo di trasformazione dell'attività e offerta di Seeweb, teso a dare sempre più spazio alla prestazione dei servizi *cloud*. Tale scelta imprenditoriale si è rivelata particolarmente lungimirante, tenuto conto del successivo sviluppo del relativo mercato.

Alla Data del Documento Informativo la maggior parte dei proventi del Gruppo Seeweb deriva, infatti, dalla linea di *business* dedicata all'attività di *cloud computing*.

I servizi di *cloud computing* consistono nella messa a disposizione di *server* virtuali ove possono essere ospitati i siti *web* e/o le applicazioni dei clienti (generalmente aziende, sviluppatori e altri professionisti IT) e nella prestazione di attività aventi per oggetto o connesse a tali *server* virtuali.

I servizi di *cloud computing* offerti da Seeweb si caratterizzano sia per la loro affidabilità, grazie alla solida e performante infrastruttura fisica e di rete di cui Seeweb si avvale, sia per la loro scalabilità in tempo reale, tanto in senso verticale (attraverso la modulazione delle risorse *on demand*), quanto in senso orizzontale (mediante l'aggiunta di ulteriori *server cloud*, al fine di creare infrastrutture più complesse, flessibili, dinamiche e potenti).

Nell'ambito dei servizi di *cloud computing* offerti da Seeweb, vi sono anche dei "pacchetti" (c.d. "*bundle*") preconfigurati ideati per soddisfare specifiche esigenze di talune tipologie di clienti (tipicamente aziende). Alla Data del Documento Informativo, i *bundle* maggiormente rilevanti dal punto di vista della domanda sono quelli di "*Cloud Hosting*", "*Virtual Private Cloud*" e "*Cloud Data Protection*"³⁹.

(c) **Ricavi delle linee di business del Gruppo Seeweb**

La tabella che segue riporta il dettaglio dei ricavi di Seeweb al 31 dicembre 2019 suddivisi per tipologie di servizi erogati nell'ambito delle linee di *business* del Gruppo Seeweb.

(In euro)	31 dicembre 2019
Ricavi da <i>hosting</i>	1.436.041
Ricavi da <i>cloud</i>	8.077.186
Ricavi da <i>co-location</i>	1.112.086
Ricavi da registrazioni NIC/NIC IAT	287.814
Ricavi da <i>dedicated hosting</i>	156.282
Ricavi da consulenze	118.229
(Abbuoni passivi)	(93)
Totale	11.187.545

(6) **Modello di business del Gruppo Seeweb**

Il Gruppo Seeweb, tramite la propria società operativa Seeweb, offre ed eroga ai propri clienti molteplici tipi di servizi IT (e.g. IaaS e PaaS, *hosting* e *hosting* condiviso, *colocation*, *streaming* etc).

Nella prestazione dei predetti servizi il Gruppo Seeweb si serve (i) delle infrastrutture fisiche e di rete di sua proprietà o in propria gestione diretta (con conseguente abbattimento dei costi produttivi, maggiore marginalità e possibilità di applicare prezzi competitivi sul mercato), e (ii) di apparecchiature elettroniche acquistate ovvero utilizzate in forza di appositi contratti di noleggio o locazione finanziaria.

Alla Data del Documento Informativo il più significativo flusso di entrate del Gruppo Seeweb deriva dalla linea di *business* dedicata ai servizi di *cloud computing*, prevalentemente resi in favore di enti della pubblica amministrazione, organizzazioni non governative, aziende, *system integrator*, rivenditori, sviluppatori e altri professionisti IT (i relativi rapporti commerciali sono dunque interaziendali o "*business-to-business*").

Fatta eccezione per le entità pubbliche o semipubbliche, con le quali il Gruppo Seeweb riesce a contrarre tramite la partecipazione di Seeweb alle relative gare di appalto o procedure pubbliche di affidamento, i "nuovi" clienti vengono a conoscenza dei servizi offerti da Seeweb grazie al sito *web* della stessa e all'attività di *marketing* ivi implementata.

La quasi totalità dei rapporti con la clientela è regolata da contratti di durata minima – variabile a seconda del servizio acquistato (a titolo esemplificativo, un mese per i servizi di *cloud computing* "*full-pay-per-use*", un anno per i servizi di *colocation/housing*, durata pluriennale per i servizi di *shared hosting* e registrazione domini) – e rinnovo automatico salvo disdetta. Anche i corrispettivi dipendono dalla tipologia del servizio, potendo essere previsti dei corrispettivi fissi (come avviene, per esempio, nell'ambito del *colocation/housing*) oppure commisurati all'utilizzo o alle richieste specifiche del cliente.

L'erogazione dei servizi è disciplinata dalle condizioni generali di fornitura predisposte da Seeweb, oltre che dalle condizioni particolari di volta in volta pattuite.

Tutte le interazioni commerciali avvengono attraverso un portale *online* dal quale i cliente possono in completa autonomia attivare/revocare servizi; abilitare i profili di accesso alle risorse; accedere alle informazioni contabili e procedere ai pagamenti dei servizi. Ai clienti viene inoltre messa a disposizione assistenza tecnica telefonica dedicata e continuata 24 (*ventiquattro*) ore al giorno (anche nei giorni festivi). Ai fini della predetta assistenza, un ruolo fondamentale è assunto, presso ciascun Data Center Seeweb, dal Centro Servizi e dai comitati interni in cui esso si struttura.

³⁹ Cfr. anche quanto detto nel precedente Paragrafo 2.2(4), Capitolo 2, della presente Parte IV del Documento Informativo.

(B) Fattori chiave di Seeweb Holding

Grazie alle scelte assunte e all'impronta data dai propri fondatori e *manager* (tutti dotati di comprovata esperienza anche tecnica in ambito IT e ingegneristico), il Gruppo Seeweb possiede una serie di caratteristiche che lo contraddistinguono dalla maggior parte degli operatori del mercato di riferimento e che rappresentano quindi dei significativi e consolidati punti di forza.

A giudizio di Seeweb Holding, i principali fattori distintivi e di successo del Gruppo Seeweb e, in particolare, della propria società operativa Seeweb, sono quelli di seguito illustrati.

Infrastrutture fisiche e di rete di proprietà

A differenza della quasi totalità dei propri *competitor*, nello svolgimento della propria attività di *business* il Gruppo Seeweb dispone e si serve di infrastrutture fisiche e di rete di proprietà ovvero in completa gestione, *i.e.* l'*internet backbone* di titolarità di Seeweb e i Data Center Seeweb, collegati fra loro e connessi ad altri PoP italiani ed esteri attraverso un anello interamente in fibra ottica.

Il fatto che le predette infrastrutture fisiche e di rete siano di proprietà ovvero in completa gestione costituisce un significativo punto di forza, poiché consente al Gruppo Seeweb *(i)* di scegliere liberamente le *policy* di interscambio applicabili, *(ii)* di effettuare, direttamente e secondo le modalità ritenute più efficienti, interventi manutentivi o migliorativi anche in base ai *feedback* ricevuti dai clienti, nonché agire tempestivamente in caso di situazioni critiche, *(iii)* di praticare prezzi competitivi, in ragione dell'abbattimento dei costi produttivi e di fornitura legati alle infrastrutture.

Possesso di certificazioni, accreditamenti e dichiarazioni di conformità

Il Gruppo Seeweb opera secondo *standard* tecnici e requisiti di conformità internazionalmente riconosciuti (sia dal punto di vista dei sistemi di gestione adottati sia dal punto di vista dell'implementazione dei processi): la propria società operativa Seeweb ha infatti ottenuto ed è attualmente in possesso di molteplici accreditamenti, certificazioni e dichiarazioni di conformità.

Il possesso di tali accreditamenti, certificazioni e dichiarazioni di conformità costituisce un punto di forza poiché consente l'accesso anche a determinate tipologie di clienti (*e.g.*, enti della pubblica amministrazione, organizzazioni non governative *non-profit*, aziende attive in ambito sanitario *etc.*) che per proprie *policy* interne, per esigenze operative ovvero per disposizioni normative applicabili al settore in cui operano, prediligono o necessitano di contrarre esclusivamente con soggetti certificati, accreditati o qualificati.

Attività di ricerca e sviluppo

L'attenzione e le risorse dedicate dal Gruppo Seeweb all'attività di ricerca e sviluppo rappresentano, sin dalla costituzione di Seeweb (1998), un fattore caratterizzante della conduzione del relativo *business*.

Seeweb ha sempre sviluppato – e tuttora sviluppa – internamente i servizi e soluzioni da offrirsi sul mercato, per la maggior parte sfruttando proprie risorse umane e talvolta avvalendosi dell'apporto esterno di consulenti specializzati su tematiche di particolare complessità. Tale approccio consente, *inter alia*, *(i)* di poter sviluppare servizi e soluzioni originali, innovativi e all'avanguardia anticipando anche le tendenze del mercato (Seeweb è stata infatti il primo operatore a introdurre in Italia servizi di *cloud computing*), *(ii)* di essere completamente in da proprietà intellettuale di terzi sui propri servizi e soluzioni, fatta eccezione per alcuni indispensabili *software* in licenza, *(iii)* di gestire autonomamente la tecnologia dei propri servizi e soluzioni, controllarne il livello di sicurezza e rimediare tempestivamente a eventuali criticità, *(iv)* di acquisire una profonda conoscenza degli aspetti più interni dei servizi e soluzioni, utile a tutte le risorse umane interne che si occupano degli stessi sotto vari fronti a seconda delle rispettive funzioni.

Struttura operativa e organizzativa

Dal punto di vista operativo e organizzativo, la ormai consolidata e collaudata struttura interna del Gruppo Seeweb (*i.e.* della società operativa Seeweb e dei suoi *data center*) è stata ideata e studiata in modo da consentire, *inter alia*, *(i)* il corretto funzionamento delle infrastrutture e delle altre risorse fisiche e di rete, *(ii)* una costante verifica dello stato di erogazione dei servizi, del livello di soddisfazione della clientela e degli interventi manutentivi, di aggiornamento e/o miglioramento implementabili e *(iii)* adeguati gestione e monitoraggio dei livelli di sicurezza delle infrastrutture fisiche e di rete.

Tale struttura operativa e organizzativa permette una conduzione efficiente e controllata del *business*, soprattutto a vantaggio dell'affidabilità, *performance* e reputazione del Gruppo Seeweb.

Soluzioni e servizi offerti

Alla Data del Documento Informativo il Gruppo Seeweb offre un'ampia gamma di servizi e soluzioni, studiati e diversificati in base alle esigenze dei clienti.

Grazie anche alla incessante attività di ricerca e sviluppo condotta internamente, la predetta gamma di servizi e soluzioni è soggetta a una continua evoluzione, al fine di presentare alla clientela soluzioni sempre innovative che anticipino (come nel caso dell'attività di *cloud computing*) o seguano le tendenze di mercato.

Inoltre, le soluzioni e i servizi offerti (in particolar modo quelli di *cloud computing*) si caratterizzano, tra le altre cose, anche per la loro flessibilità e scalabilità in tempo reale, tanto in senso verticale (attraverso la modulazione delle risorse *on demand*), quanto in senso orizzontale (mediante la messa a disposizione di ulteriori soluzioni e servizi in aggiunta).

Tale scalabilità e flessibilità dei servizi e delle soluzioni, nonché, più in generale, i continui aggiornamenti e adeguamenti della relativa gamma, costituiscono un fattore di successo per il Gruppo Seeweb, tanto per l'effetto di conquista di nuova clientela, quanto per l'effetto di consolidamento delle relazioni commerciali con i clienti già acquisiti.

2.3 Principali mercati

Il *cloud computing* costituisce una delle più importanti rivoluzioni che hanno interessato e interessano il mondo IT.

Per via dei considerevoli vantaggi dati dal poter usufruire via *internet*, in modo sicuro, rapido e flessibile, di applicativi e programmi *software* senza l'onere di acquistare, mantenere, aggiornare e/o gestire in proprio i macchinari, le licenze e/o le infrastrutture fisiche e di rete necessari al funzionamento delle relative risorse informatiche, il *cloud computing* rappresenta uno strumento innovativo fondamentale ed è sempre più in uso, non solo fra i consumatori finali, ma anche in contesti aziendali.

I dati relativi al settore del *cloud computing* e, nello specifico, il campo IaaS – nel quale il Gruppo Seeweb è prevelentemente attivo –, mostrano un significativo e stabile *trend* di crescita nel prossimo futuro.

Il CAGR atteso nel periodo 2020-2022 è del 25,3% (*venticinque virgola tre per cento*) a livello globale⁴⁰.

A livello nazionale italiano, il mercato sembrerebbe scontare una frammentazione industriale molto spinta e una certa arretratezza tecnologica e nell'uso dei paradigmi ICT nell'ambito della vasta platea rappresentate dalle PMI prevalentemente manifatturiere, dal che conseguirebbe un ridimensionamento delle attese sino al 15,20% (*quindici virgola venti per cento*)⁴¹.

Table 1. Worldwide Public Cloud Service Revenue Forecast (Billions of U.S. Dollars)

	2018	2019	2020	2021	2022
Cloud Business Process Services (BPaaS)	45,8	49,3	53,1	57	61,1
Cloud Application Infrastructure Services (PaaS)	15,6	19	23	27,5	31,8
Cloud Application Services (SaaS)	80	94,8	110,5	126,7	143,7
Cloud Management and Security Services	10,5	12,2	14,1	16	17,9
Cloud System Infrastructure Services (IaaS)	30,5	38,9	49,1	61,9	76,6
Total Market	182,4	214,3	249,8	289,1	331,2

BPaaS = business process as a service; IaaS = infrastructure as a service; PaaS = platform as a service; SaaS = software as a service Note: Totals may not add up due to rounding.

Source: Gartner (April 2019)

CAGR Worldwide IaaS sector 2019-2022	25,3%
IT Country IaaS discount ratio	-40,00%

CAGR IT Country IaaS with discount ratio effect	15,20%
--	---------------

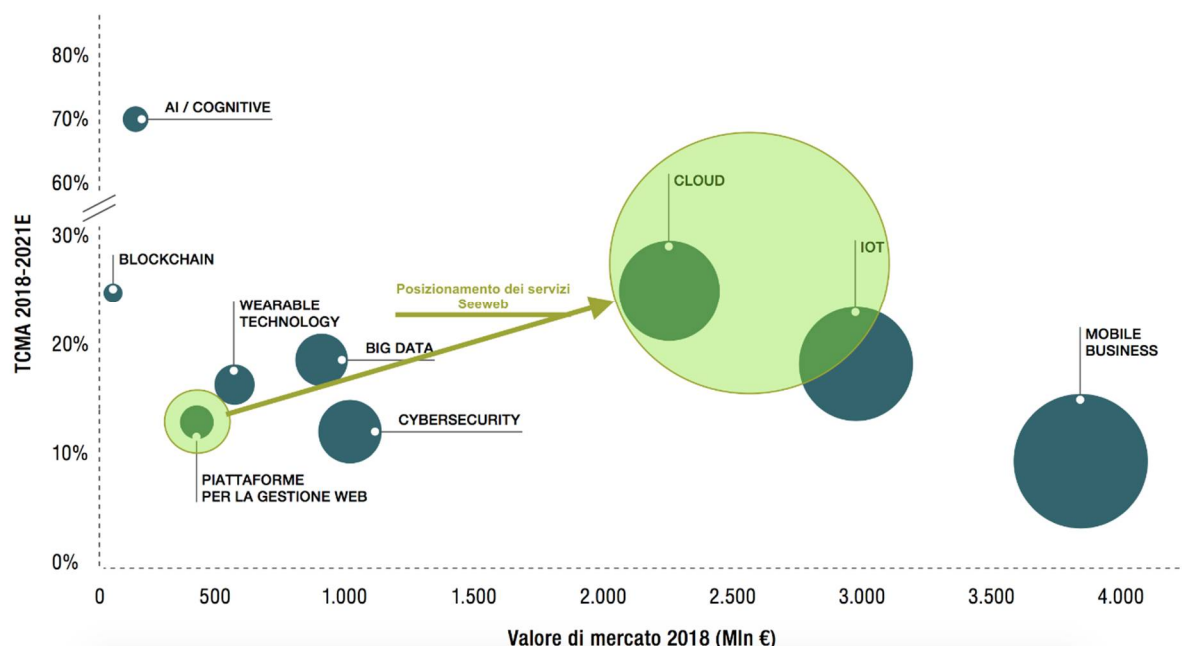
Tuttavia, talune analisi condotte sul solo mercato Italiano non smentiscono le citate previsioni globali, attenuando il declassamento previsto dagli analisti globali e rappresentando una situazione in linea con i positivi *trend* globali, ossia un CAGR atteso, nei prossimi 3 (*tre*) anni, pari a circa il 25% (*venticinque per cento*)⁴².

⁴⁰ Fonte: Elaborazioni di NetConsulting Cube per rapporto Assinform 2019.

⁴¹ Fonte: Elaborazioni di NetConsulting Cube per rapporto Assinform 2019.

⁴² Fonte: Elaborazioni di NetConsulting Cube per rapporto Assinform 2019.

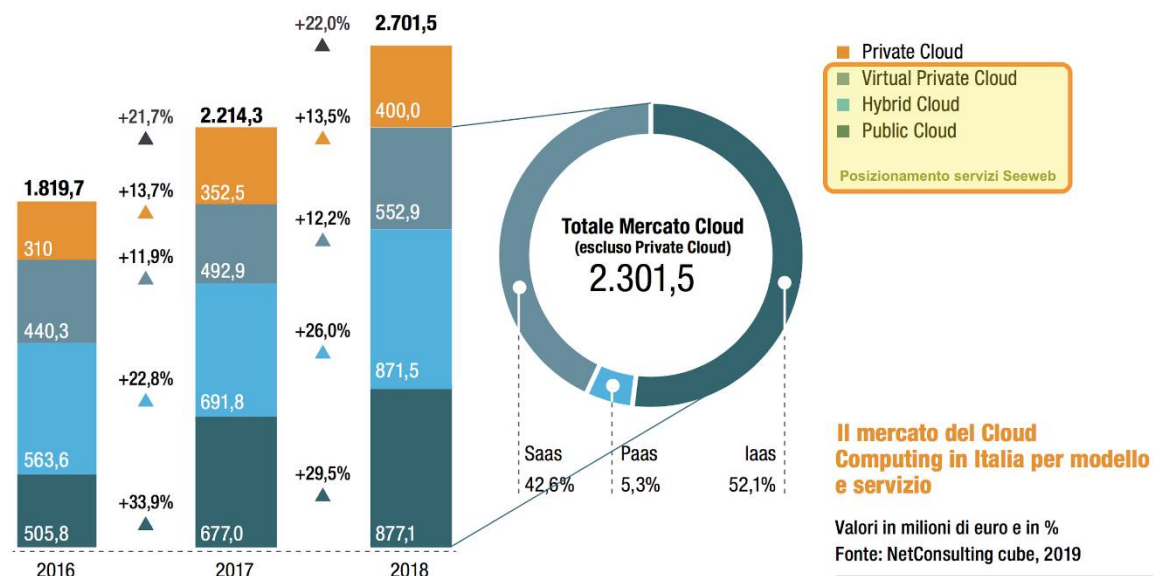
Fonte: NetConsulting cube, 2019



Nel grafico che precede è altresì rappresentato l'impatto di mercato della tipologia dei servizi e soluzioni offerti dal Gruppo Seeweb, la cui controllata Seeweb è particolarmente attiva nell'ambito dei servizi *cloud* erogati in modalità *IaaS*, così come, storicamente, nell'ambito delle piattaforme per il *web*, soprattutto per quanto concerne l'*e-commerce* e il *digital marketing*, le soluzioni di *backend* (*i.e.* interfacce con cui i gestori o gli amministratori di siti *internet* e piattaforme digitali ne gestiscono contenuti e funzionalità) e di *edge* (*i.e.* architetture di rete distribuite e decentralizzate in grado di elaborare e memorizzare dati critici localmente e di trasmettere tutti i dati ricevuti e/o elaborati a un *data center* centrale o a un deposito in *cloud*) per il mondo dell'*Internet delle Cose* (*Internet of Things* o "*IoT*").

La gamma di soluzioni e servizi offerti da Seeweb include anche il *virtual private cloud* (consistente nella messa a disposizione di risorse informatiche configurabili a richiesta in un ambiente *cloud* caratterizzato da un certo grado di isolamento rispetto alle organizzazioni esterne che utilizzano le medesime risorse), fruibile sia nei comunemente usati ambienti *cloud* pubblici (in cui la distribuzione e la messa a disposizione delle risorse informatiche avviene via *internet*) sia in ambienti *cloud* c.d. "ibridi" (in cui la distribuzione e la messa a disposizione delle risorse informatiche avviene mediante infrastrutture *cloud* estese in continuità tra il *data center* del cliente e quello del *cloud provider*).

Il grafico che segue mostra l'andamento futuro stimato dal Rapporto Assinform e che evidenzia una crescita costante in tutti i modelli di *cloud computing*.



L'utilizzo dei servizi *cloud*, seppur con forme e modalità diverse, si è diffuso in tutte le medie e grandi aziende italiane e nella maggioranza dei casi i benefici che esso comporta sono correlati ai risultati raggiunti dall'intera azienda (e non solo dall'organizzazione IT interna).

La spesa per questi servizi è alimentata dal nuovo approccio all'accesso e alla fruizione delle risorse tecnologiche delle aziende, guidato dalle esigenze emergenti di flessibilità e di controllo dei costi per i nuovi progetti digitali.

Incrementi di spesa rilevanti sono previsti in particolare in ambito IaaS, per lo più dovuto alla progressiva migrazione verso il *cloud* di infrastrutture e servizi IT tradizionalmente gestiti "on-premise" (localmente) e dall'ampliamento dell'interesse da parte della larga platea delle piccole e medie imprese.

L'adozione di soluzioni di automazione e virtualizzazione del livello infrastrutturale dei *data center* stimola poi, nello specifico, gli investimenti nei servizi IaaS, per via della facilità di utilizzo, della scalabilità delle soluzioni, della gestione dei corrispettivi in modalità "pay-as-you-go", e dei livelli di sicurezza garantiti dai *cloud service provider* (soprattutto per *player* che, come Seeweb, sono dotati di *data center* di proprietà sul territorio nazionale e di certificazioni di qualità e di processo).

2.4 Fatti importanti nell'evoluzione di Seeweb Holding

Alla Data del Documento Informativo, non si sono verificati eventi eccezionali che abbiano influito sull'attività di Seeweb Holding.

2.5 Strategie e obiettivi

Il Gruppo Seeweb intende proseguire nel consolidamento del *trend* attuale di crescita nell'ambito del segmento del *cloud computing*. A giudizio di Seeweb Holding, tale obiettivo potrebbe essere raggiunto anche attraverso la definizione di nuovi servizi da erogarsi secondo il paradigma "pay-per-use".

Tra il 2019 e il 2020 sono stati inseriti nel listino di Seeweb 3 (*tre*) nuovi "pacchetti" (c.d. "*bundle*") preconfigurati di *cloud computing*, i.e. *Cloud Hosting*, *Virtual Private Cloud*, *Cloud Data Protection*, che – seppur già rivelatisi di successo in termini di domanda della clientela – dispiegheranno ulteriormente effetti commerciali nel prossimo triennio.

Alla Data del Documento Informativo è altresì in atto una riorganizzazione dei canali di "go-to-market" al fine di incentrarli sui *partner* a valore aggiunto (*web agency*, *system integrator*, *independent software vendor*), cosicché che il Gruppo Seeweb possa essere dunque riconosciuto come *partner* infrastrutturale strategico per importanti progetti in ambito *cloud*.

2.6 Dipendenza da brevetti o licenze, contratti industriali, commerciali o finanziari, o da nuovi procedimenti di

fabbricazione

Alla Data del Documento Informativo, a giudizio di Seeweb Holding, non si registrano circostanze di dipendenza da brevetti o licenze, contratti industriali, commerciali o finanziari, o da nuovi procedimenti di fabbricazione.

2.7 Fonti delle dichiarazioni formulate da Seeweb Holding riguardo alla propria posizione concorrenziale

Nel presente Documento Informativo non sono contenute dichiarazioni formulate da Seeweb Holding riguardo alla propria posizione concorrenziale o alla posizione concorrenziale del Gruppo Seeweb.

2.8 Investimenti

Investimenti realizzati

La tabella che segue riporta l'ammontare degli investimenti in immobilizzazioni materiali e immateriali effettuati dal Gruppo Seeweb nel corso degli esercizi chiusi al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019.

<i>(In euro)</i>	<i>31 dicembre 2019</i>	<i>31 dicembre 2018</i>	<i>Variazione</i>	<i>Variazione %</i>
Immobilizzazioni materiali	684.336	785.460	(101.124)	-12,87
Immobilizzazioni immateriali	1.401	47.019	(45.618)	-97,02
Totale investimenti	685.737	832.479	(146.742)	-17,63

Nel corso dei periodi in esame il Gruppo Seeweb ha effettuato investimenti per complessivi euro 1.518.216 (*unmilione cinquecentodiciottomiladuecentosedici/00*). La maggior parte delle immobilizzazioni materiali si riferisce alla categoria degli "impianti e macchinari" e, nello specifico, attrezzature *hardware* legate alla infrastruttura tecnologica.

Investimenti in corso di realizzazione

Alla Data del Documento Informativo il Gruppo Seeweb non ha investimenti in corso di realizzazione.

Joint venture e società partecipate

Alla Data del Documento Informativo il Gruppo Seeweb non è parte di contratti di *joint venture*.

Per informazioni in merito alle società partecipate, si rinvia al successivo Paragrafo 2.9(B) del presente Capitolo 2.

Problematiche ambientali

Alla Data del Documento Informativo, il Gruppo Seeweb non è a conoscenza di problematiche ambientali inerenti allo svolgimento della propria attività.

2.9 Struttura organizzativa

(A) Descrizione del gruppo a cui appartiene Seeweb Holding

Alla Data del Documento Informativo il gruppo cui fa capo Seeweb Holding è composto, oltre che dalla medesima Seeweb Holding, dalla sua controllata Seeweb, interamente partecipata, come riportato nella seguente *chart*.



Di seguito viene riepilogata la struttura del Gruppo Seeweb alla Data del Documento Informativo, con l'indicazione delle principali attività svolte da ciascuna società nonché indicazione, ove applicabile, dei principali indicatori di *performance* estratti dalla situazione patrimoniale consolidata *pro-forma* di Seeweb Holding al 31 dicembre 2019.

Società	% di capitale sociale detenuta direttamente o indirettamente da Seeweb Holding	Paese di costituzione	Principale attività	Valore della produzione (in euro)	Patrimonio netto (in euro)	Risultato di esercizio (in euro)
Seeweb Holding S.r.l.	--	Italia	Holding finanziaria (i.e. acquisizione e gestione in proprio di partecipazioni in società o imprese)	0	2.081.413	(2.141)
Seeweb S.r.l.	100%	Italia	Fornitura di servizi telematici, <i>hosting</i> e fornitura di servizi applicativi	11.321.497	1.856.846	1.589.857

Alla Data del Documento Informativo, la Società Incorporanda è controllata dai Soci Seeweb Holding (per maggiori dettagli sulla composizione del capitale sociale di Seeweb Holding, cfr. Parte IV, Capitolo 2, Paragrafo 2.15).

Seeweb Holding esercita l'attività di direzione e coordinamento, ai sensi degli articoli 2497 e seguenti cod. civ., nei confronti di Seeweb (in proposito, si veda quanto detto con riferimento all'attività di direzione e coordinamento esercitata dall'Emittente sulle società del Gruppo DHH: Parte IV, Capitolo 1, Paragrafo 1.9).

Alla Data del Documento Informativo il *management* di Seeweb Holding ritiene che la stessa non dipenda da altri soggetti all'interno del Gruppo Seeweb.

(B) Società controllate e partecipate da Seeweb Holding

Si riporta di seguito una breve descrizione di Seeweb Holding e delle società dalla stessa controllate e partecipate diverse dall'Emittente.

Seeweb Holding S.r.l. – È una società di diritto italiano ed è una *holding* di partecipazioni. Svolge attività di gestione in proprio di diritti sul capitale sociale di altre società, oltre che di coordinamento tecnico, amministrativo, finanziario e organizzativo delle proprie società controllate, su cui esercita altresì attività di direzione e coordinamento ai sensi e per gli effetti degli articoli 2497 e seguenti cod. civ. Seeweb Holding è stata costituita in data 14 dicembre 2018 e il capitale sociale interamente sottoscritto e versato ammonta, alla Data del Documento Informativo, a euro 95.199,00 (*novantacinquemilacentonovantanove/00*). Nell'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2019 Seeweb Holding ha riportato perdite di importo pari a euro 2.141,00 (*duemilacentoquarantuno/00*) e ha registrato un patrimonio netto positivo di euro 2.081.403,00 (*duemilionionottantunomilaquattrocentotre/00*).

Società controllate

Seeweb S.r.l. – È una società di diritto italiano che svolge attività di produzione, assemblaggio e vendita di apparecchiature elettroniche e informatiche, nonché di fornitura di prodotti e servizi digitali, tra i quali, in particolare, i servizi di *cloud computing*. Seeweb è stata costituita in data 12 maggio 1998 e il capitale sociale interamente sottoscritto e versato ammonta, alla Data del Documento Informativo, a euro 103.000,00 (*centotremila/00*). Nell'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2019 Seeweb ha conseguito utili di importo pari a euro 1.622.053 (*unmilioneiseicentoventiduemilacinquantatre/00*) e ha registrato un patrimonio netto positivo di euro 2.006.845,00 (*duemilioniseimilaottocentoquarantacinque/00*).

Società partecipate

Sync S.r.l. – È una società di diritto italiano che svolge attività di fornitura di servizi informatici. Sync S.r.l. è stata costituita in data 26 febbraio 2015 e il capitale sociale interamente sottoscritto e versato ammonta, alla Data del Documento Informativo, a euro 13.289,00 (*tredicimiladuecentoottantanove/00*), di cui Seeweb Holding detiene una partecipazione rappresentativa di circa il 3,38% (*tre virgola trentotto per cento*). Nell'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2018 Sync S.r.l. ha conseguito utili di importo pari a euro 72.245,00 (*settantaduemiladuecentoquarantacinque/00*) e ha registrato un patrimonio netto positivo di euro 345.483,00 (*trecentoquarantacinquemilaquattrocentoottantatre/00*).

Baasbox S.r.l. – È una società di diritto italiano che svolge attività di progettazione, sviluppo e vendita di prodotti digitali. Baasbox S.r.l. è stata costituita in data 2 luglio 2013 e il capitale sociale interamente sottoscritto e versato ammonta, alla Data del Documento Informativo, a euro 13.489,00 (*tredicimilaquattrocentottantanove/00*), di cui Seeweb Holding detiene una partecipazione rappresentativa di circa il 5,21% (*cinque virgola ventuno per cento*). Nell'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2018 Baasbox S.r.l. ha conseguito utili di importo pari a euro 100.248,00 (*centomiladuecentoquarantotto/00*) e ha registrato un patrimonio netto positivo di euro 110.423,00 (*centodiecimilaquattrocentoventitre/00*).

Materialuce S.r.l. – È una società di diritto italiano che svolge attività di progettazione, sviluppo e vendita di luci e sistemi di illuminazione innovativi. Materialuce S.r.l. è stata costituita in data 6 giugno 2014 e il capitale sociale interamente sottoscritto e versato ammonta, alla Data del Documento Informativo, a euro 10.500,00 (*diecimilacinquecento/00*), di cui Seeweb Holding detiene una partecipazione rappresentativa di circa il 4,76% (*quattro virgola settantasei per cento*). Nell'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2018 Materialuce S.r.l. ha conseguito utili di importo pari a euro 825,00 (*ottocentoventicinque/00*) e ha registrato un patrimonio netto positivo di euro 263.131,00 (*duecentosessantatre milacentotrentuno/00*).

2.10 Contesto normativo

Con riferimento all'attività caratteristica del Gruppo Seeweb, trova applicazione la normativa sul commercio elettronico, ovvero il D. Lgs. n. 70 del 9 aprile 2003, emanato in attuazione della direttiva 2000/31/CE del Parlamento europeo dell'8 giugno 2000, relativa a taluni aspetti giuridici dei servizi della società dell'informazione, in particolare il commercio elettronico, nel mercato interno.

Per quanto attiene, in particolare, ai profili di responsabilità civile dei soggetti che svolgono attività economiche *online*, la citata normativa prevede quanto segue.

- Responsabilità nell'attività di semplice trasporto o *mere conduit* (articolo 12 della direttiva 2000/31/CE e articolo 14 del D. Lgs. n. 70 del 9 aprile 2003)
Nella prestazione di un servizio *online* consistente nel trasmettere su una rete di comunicazione informazioni fornite da un destinatario del servizio o nel fornire un accesso alla rete di comunicazione – intendendosi ivi incluse la memorizzazione automatica, intermedia e transitoria delle informazioni trasmesse, a condizione che tale memorizzazione serva solo alla trasmissione sulla rete di comunicazione e che la sua durata non ecceda il tempo ragionevolmente necessario a tale scopo –, il *provider* non è responsabile delle informazioni trasmesse, purché: *(i)* non dia origine alla trasmissione in questione; *(ii)* non selezioni il destinatario della trasmissione; *(iii)* non selezioni né modifichi le informazioni trasmesse. Le autorità competenti possono in ogni caso e anche in via d'urgenza disporre che il *provider* impedisca o ponga fine alle violazioni eventualmente commesse nell'esercizio delle predette attività di trasporto.
- Responsabilità nell'attività di memorizzazione temporanea o *caching* (articolo 13 della direttiva 2000/31/CE e articolo 15 del D. Lgs. n. 70 del 9 aprile 2003)
Nella prestazione di un servizio *online* consistente nel trasmettere su una rete di comunicazione informazioni fornite dall'utente o destinatario del servizio, il *provider* non è responsabile della memorizzazione automatica, intermedia e temporanea di tali informazioni, ove effettuata al solo scopo di rendere maggiormente efficace il successivo inoltra ad altri destinatari a loro richiesta, purché il medesimo *provider*: *(i)* non modifichi le informazioni trasmesse dal destinatario del servizio; *(ii)* si conformi alle condizioni di accesso alle informazioni; *(iii)* si conformi alle norme di aggiornamento delle informazioni indicate nel modo generalmente usato dalle imprese del settore; *(iv)* non interferisca con il lecito utilizzo della tecnologia generalmente impiegata nel settore per ottenere dati sull'uso delle informazioni; *(v)* nel caso in cui venga a conoscenza del fatto che le informazioni sono state rimosse dal luogo dove si trovavano inizialmente sulla rete o che ne è stato disabilitato l'accesso, ovvero che ne sono stati ordinati la rimozione o la disabilitazione da parte di un'autorità giurisdizionale o amministrativa, agisca immediatamente per rimuovere o disabilitare l'accesso alle informazioni memorizzate. Le autorità competenti possono in ogni caso e anche in via d'urgenza disporre che il *provider* impedisca o ponga fine alle violazioni eventualmente commesse nell'esercizio della predetta attività di memorizzazione temporanea.
- Responsabilità nell'attività di memorizzazione di informazioni o *hosting* (articolo 14 della direttiva 2000/31/CE e articolo 16 del D. Lgs. n. 70 del 9 aprile 2003)
Nella prestazione di un servizio *online* consistente nella memorizzazione di informazioni fornite dall'utente o destinatario del servizio, il *provider* non è responsabile delle informazioni memorizzate a richiesta di tale utente, purché il medesimo *provider*: *(i)* non sia "effettivamente" a conoscenza dell'illiceità dell'attività o dell'informazione ovvero, in ordine a eventuali azioni risarcitorie, non sia al corrente di fatti o di circostanze che rendono manifesta tale illiceità; *(ii)* nel caso in cui venga a conoscenza di fatti di cui al precedente punto (i), su comunicazione delle autorità competenti agisca immediatamente per rimuovere le informazioni o per disabilitarne l'accesso; fermo restando che tale esclusione

di responsabilità non è applicabile e non può essere fatta valere se l'utente o destinatario del servizio agisca sotto l'autorità o il controllo del *provider*. Le autorità competenti possono in ogni caso e anche in via d'urgenza disporre che il *provider* impedisca o ponga fine alle violazioni eventualmente commesse nell'esercizio della predetta attività di memorizzazione.

- Assenza dell'obbligo generale di sorveglianza (articolo 15 della direttiva 2000/31/CE e articolo 17 del D. Lgs. n. 70 del 9 aprile 2003)

Nella prestazione dei servizi di trasporto, memorizzazione temporanea e memorizzazione poc'anzi illustrati, il *provider* non è tenuto a sorvegliare sulle informazioni che trasmette o memorizza, né a ricercare attivamente eventuali elementi di illiceità. Il *provider* ha però l'obbligo di: (i) informare senza indugio le autorità giudiziarie o amministrative competenti se sia a conoscenza di presunte attività o informazioni illecite riguardanti un suo destinatario di servizi; e (ii) fornire senza indugio, su richiesta delle autorità competenti, le informazioni in suo possesso che consentano l'identificazione del destinatario con il quale abbia accordi di memorizzazione dei dati, al fine di individuare e prevenire attività illecite. Il *provider* sarà civilmente responsabile del contenuto dei servizi nel caso in cui, previa richiesta delle autorità competenti, non abbia agito prontamente per impedire l'accesso a detto contenuto, ovvero se, avendo avuto conoscenza del carattere illecito o pregiudizievole per un terzo del contenuto di un servizio al quale assicura l'accesso, non abbia provveduto a darne avviso alla competente autorità.

2.11 Informazioni sulle tendenze previste

(A) *Tendenze recenti sull'andamento della produzione, delle vendite e delle scorte e nell'evoluzione dei costi e dei prezzi di vendita ed eventuali cambiamenti significativi nei risultati finanziari*

Alla Data del Documento Informativo, Seeweb Holding non è a conoscenza di particolari informazioni su tendenze che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle proprie prospettive o sulle prospettive del Gruppo Seeweb.

(B) *Eventuali cambiamenti significativi dei risultati finanziari del Gruppo Seeweb dalla data dell'ultimo esercizio incluso nelle informazioni finanziarie fino alla Data del Documento Informativo (eventuale dichiarazione negativa)*

Fatta eccezione per i cambiamenti derivanti dal conferimento delle quote rappresentative dell'intero capitale sociale di Seeweb in Seeweb Holding, avvenuto in data 24 febbraio 2020, a giudizio della Società Incorporanda non si sono verificati cambiamenti significativi dei risultati finanziari del Gruppo Seeweb dalla data dell'ultimo esercizio incluso nelle relative informazioni finanziarie sino alla Data del Documento Informativo.

(C) *Tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero avere ragionevolmente ripercussioni significative sulle prospettive di Seeweb Holding almeno per l'esercizio in corso*

A partire dal Decreto-Legge n. 6 del 23 febbraio 2020, il Governo italiano ha emanato una serie di provvedimenti legislativi per l'adozione di misure urgenti in materia di contenimento e gestione dell'emergenza epidemiologica da Covid-19. La citata situazione di emergenza epidemiologica, le misure restrittive adottate in proposito e le relative conseguenze economiche potrebbero comportare delle significative ripercussioni sul fatturato dei principali clienti di Seeweb e, conseguentemente, sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria e/o sull'attività di *business* dell'intero Gruppo Seeweb.

Alla Data del Documento Informativo non è possibile valutare con precisione il livello di rischio di impatti negativi sul Gruppo Seeweb, tenuto altresì conto che il *management* di Seeweb Holding dispone allo stato di limitati dati disponibili sull'esercizio in corso dai quali non è ragionevole desumere, seppur con i relativi limiti di indagine, andamenti inaspettati, insoliti o diversi dall'ordinario.

Oltre a quanto precede, alla Data del Documento Informativo, non risultano particolari informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive di Seeweb Holding o del Gruppo Seeweb.

2.12 Organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza e alti dirigenti

(A) *Organo amministrativo di Seeweb Holding*

Ai sensi dell'articolo 11 dello Statuto Seeweb Holding, la gestione della Società Incorporanda è affidata ad un Amministratore Unico (anche non socio) ovvero a un Consiglio di Amministrazione composto da un numero di membri variante da 3 (*tre*) a 5 (*cinque*), secondo quanto deliberato dall'Assemblea dei Soci della società.

L'organo amministrativo in carica alla Data del Documento Informativo è costituito da un Amministratore Unico, nella persona di Antonio Domenico Baldassarra, nominato in sede di costituzione di Seeweb Holding a tempo indeterminato e sino a revoca o dimissioni, come riportato nella seguente *chart*.

Carica	Nome e cognome	Luogo di nascita	Data di nascita
Amministratore Unico	Antonio Domenico Baldassarra	Sora (FR)	26 ottobre 1965

Ai fini della carica, l'Amministratore Unico di Seeweb Holding risulta domiciliato in Frosinone (FR), Corso Lazio n. 9.

Per informazioni in merito alla biografia dell'Amministratore Unico di Seeweb Holding, Antonio Domenico Baldassarra, nonché in merito alle principali cariche dallo stesso ricoperte nei 5 (*cinque*) anni precedenti la Data del Documento Informativo e alle società in cui lo stesso sia stato o sia ancora socio a tale data, si rinvia a quanto riportato nella Parte IV, Capitolo 1, Paragrafo 1.12, del presente Documento Informativo.

Alla Data del Documento Informativo, per quanto a conoscenza di Seeweb Holding, il proprio attuale Amministratore Unico:

- (a) non ha subito condanne in relazione a reati di frode nei 5 (*cinque*) anni precedenti la pubblicazione del Documento Informativo;
- (b) non è stato dichiarato fallito o sottoposto a procedure concorsuali o è stato associato, nell'ambito dell'assolvimento dei propri incarichi, a procedure di bancarotta, amministrazione controllata o liquidazione non volontaria nel corso dei 5 (*cinque*) anni precedenti;
- (c) non ha subito incriminazioni ufficiali e/o sanzioni da parte di autorità pubbliche o di regolamentazione (comprese le associazioni professionali designate) né interdizione da parte di un tribunale dalla carica di membro degli organi di amministrazione, di direzione o vigilanza di Seeweb Holding o dallo svolgimento di attività di direzione o di gestione di qualsiasi emittente nei 5 (*cinque*) anni precedenti la pubblicazione del Documento Informativo.

Non essendo stato diversamente disposto in sede di nomina, all'Amministratore Unico Antonio Domenico Baldassarra sono attribuiti, ai sensi dell'articolo 11 dello Statuto Seeweb Holding, i più ampi poteri per l'amministrazione ordinaria e straordinaria della Società Incorporanda, ivi inclusi, in via meramente esemplificativa, i poteri di:

- acquistare, vendere e permutare beni mobili e immobili, consentire iscrizioni, cancellazioni e annotamenti ipotecari, anche senza il realizzo dei crediti garantiti;
- rinunciare a iscrizioni e ipoteche legali;
- obbligare cambiariamente la società;
- compiere qualsiasi operazione bancaria, chiedendo e utilizzando fidi e prestando le garanzie del caso;
- transigere e compromettere in arbitri, anche amichevoli compositori;
- autorizzare e compiere qualsiasi operazione presso gli uffici del Debito Pubblico, della Cassa Depositi e Prestiti e presso ogni altro ufficio pubblico o privato.

(B) Organo di controllo di Seeweb Holding

Dalla sua costituzione e sino alla Data del Documento Informativo, nella Società Incorporanda non è stato nominato un organo di controllo.

Ai sensi dell'articolo 12 dello Statuto Seeweb Holding: *(i)* ove obbligatorio per legge, potranno essere nominati, alternativamente, un organo monocratico (Sindaco Unico), un organo collegiale (Collegio Sindacale) composto di 3 (*tre*) membri effettivi e 2 (*due*) membri supplenti, o un Revisore, in base alla delibera assunta dall'Assemblea dei Soci di Seeweb Holding, la quale dovrà anche stabilire le competenze, i poteri e il compenso dell'organo di controllo nominato; *(ii)* le funzioni di controllo e di revisione legale dei conti potranno essere affidate cumulativamente allo stesso organo ovvero separatamente al Sindaco Unico o Collegio Sindacale e al Revisore; e *(iii)* in caso di nomina di un organo di controllo, anche monocratico, troveranno applicazione le disposizioni normative previste per il Collegio Sindacale nelle società per azioni.

(C) *Alti dirigenti di Seeweb Holding*

Alla Data del Documento Informativo Seeweb Holding non ha alti dirigenti alle proprie dipendenze.

(D) *Rapporti di parentela esistenti tra i soggetti indicati nei precedenti paragrafi da (A) a (C)*

Non sussistono rapporti di parentela tra i membri dell'organo amministrativo né tra questi e i membri dell'organo di controllo e gli alti dirigenti di Seeweb Holding, essendo l'organo amministrativo costituito da un Amministratore Unico e non essendovi un organo di controllo nominato né alti dirigenti alle dipendenze della Società Incorporanda.

(E) *Conflitti di interesse degli organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza e alti dirigenti*

Alla Data del Documento Informativo, per quanto a conoscenza di Seeweb Holding, non sussistono situazioni di conflitti di interesse ulteriori rispetto a quelle potenzialmente connesse alla posizione dell'Amministratore Unico di Seeweb Holding, Antonio Domenico Baldassarra, membro del Consiglio di Amministrazione della Società Incorporante, è al contempo Amministratore Unico e socio di maggioranza della Società Incorporanda, la quale è a sua volta azionista di maggioranza relativa dell'Emittente⁴³.

(F) *Indicazione di accordi a seguito dei quali i membri dell'organo amministrativo di Seeweb Holding sono stati scelti*

Alla Data del Documento Informativo, per quanto a conoscenza di Seeweb Holding, non esistono accordi o intese a seguito l'organo amministrativo della Società Incorporanda è stato nominato.

(G) *Descrizione di eventuali restrizioni in forza delle quali i componenti degli organi sociali hanno acconsentito a limitare i propri diritti a cedere e trasferire, per un certo periodo di tempo, partecipazioni sociali in Seeweb Holding*

Alla Data del Documento Informativo Seeweb Holding non è a conoscenza di restrizioni in forza delle quali i componenti degli organi sociali della Società Incorporanda abbiano acconsentito a limitare i propri diritti a cedere o trasferire, per un certo periodo di tempo, le partecipazioni sociali in Seeweb Holding direttamente ed eventualmente detenute.

2.13 Prassi dell'organo amministrativo di Seeweb Holding

(A) *Durata della carica dei componenti dell'organo amministrativo di Seeweb Holding*

L'Amministratore Unico di Seeweb Holding in carica alla Data del Documento Informativo è stato nominato in sede di costituzione della società, in data 14 dicembre 2018, a tempo indeterminato e dunque sino a revoca o dimissioni.

(B) *Contratti di lavoro stipulati dai componenti dell'organo amministrativo con Seeweb Holding o con altre società del gruppo che prevedono indennità di fine rapporto*

Alla Data del Documento Informativo non esistono contratti con Seeweb Holding che prevedono il pagamento di somme – né a titolo di indennità di fine rapporto, né ad altro titolo – in favore dell'Amministratore Unico della Società Incorporanda per il caso di cessazione del rapporto da questi intrattenuto con la medesima società.

(C) *Recepimento delle norme in materia di governo societario*

Alla Data del Documento Informativo Seeweb Holding non è tenuta a recepire le disposizioni in materia di governo societario previste per le società aventi strumenti finanziari ammessi alle negoziazioni su un sistema multilaterale di negoziazione ovvero su un mercato regolamentato.

(D) *Potenziali impatti significativi sul governo societario, compresi i futuri cambiamenti nella composizione dell'organo amministrativo e dei comitati (nella misura in cui ciò sia già stato deciso dall'organo amministrativo e/o dall'Assemblea dei Soci)*

Alla Data del Documento Informativo non sono state assunte decisioni che possono avere un impatto significativo in merito al

⁴³ Ciò comporta, tra l'altro, che la Fusione integri un'ipotesi di operazione con Parti Correlate (in merito all'esperimento, da parte dell'Emittente, della procedura relativa alle operazioni con Parti Correlate, si rinvia alla Parte III, Capitolo 1, Paragrafo 1.2, del presente Documento Informativo).

governo societario di Seeweb Holding.

2.14 Dipendenti

(A) Numero dei dipendenti del Gruppo Seeweb

Alla Data del Documento Informativo Seeweb Holding non ha dipendenti.

La seguente tabella riporta il numero dei dipendenti complessivamente impiegati dal Gruppo Seeweb, per il tramite della controllata Seeweb, alla Data del Documento Informativo, al 31 dicembre 2019 e al 31 dicembre 2018, ripartiti secondo le principali categorie, nonché il numero dei dipendenti a tempo determinato impiegati nei medesimi periodi.

Categoria	31 dicembre 2018	31 dicembre 2019	Data del Documento Informativo
Dirigenti	1	1	1
Quadri	4	4	4
Impiegati	16	19	17
Operai	0	1	0
Collaboratori	2	2	2
Apprendisti	5	1	1
Dipendenti a tempo determinato	0	2	2
Totale	28	30	27

(B) Partecipazioni sociali e stock option

Alla Data del Documento Informativo l'Amministratore Unico di Seeweb Holding, Antonio Domenico Baldassarra, è titolare di una partecipazione sociale di maggioranza, pari a nominali euro 48.237,00 (*quarantottomiladuecentotrentasette/00*), rappresentativa del 50,67% (*cinquanta virgola sessantasette per cento*) del capitale sociale della Società Incorporanda, la quale, a sua volta, detiene n. 360.000 (*trecentosessantamila*) Azioni DHH, rappresentative del 24,18% (*ventiquattro virgola diciotto per cento*) del capitale sociale dell'Emittente.

Fatta eccezione per quanto precede, alla Data del Documento Informativo non vi sono altri membri degli organi sociali né alti dirigenti di Seeweb Holding che detengano, direttamente o indirettamente, partecipazioni sociali nella Società Incorporanda o nella Società Incorporante ovvero diritti di opzione aventi per oggetto tali partecipazioni.

Alla Data del Documento Informativo non sono stati deliberati piani di *stock option* o simili piani di partecipazione al capitale sociale di Seeweb Holding.

(C) Accordi di partecipazione di dipendenti al capitale di Seeweb Holding

Alla Data del Documento Informativo non risultano accordi contrattuali o norme statutarie che prevedono forme di partecipazione di dipendenti al capitale o agli utili della Società Incorporanda.

2.15 Principali soci

(A) Principali soci

Alla Data del Documento Informativo il capitale sociale di Seeweb Holding – pari a euro 95.199,00 (*novantacinquemilacentonovantanove/00*), diviso in quote ai sensi di legge – è detenuto dai soggetti di cui alla tabella che segue.

Socio	Quota sociale (valore nominale in euro)	% del capitale sociale
Antonio Domenico Baldassarra	48.237,00	50,67%
Enrico Vona	46.962,00	49,33%
Totale	95.199,00	100%

(B) Diritti di voto diversi in capo ai principali soci di Seeweb Holding

Alla Data del Documento Informativo, lo Statuto Seeweb Holding non prevede diritti particolari dei soci. Non esistono, pertanto, diritti di voto diversi rispetto a quelli spettanti a ciascun socio in ragione della rispettiva partecipazione sociale detenuta in Seeweb Holding.

(C) Indicazione dell'eventuale soggetto controllante di Seeweb Holding

Alla Data del Documento Informativo, anche ai sensi dell'articolo 2359 del Codice Civile, Seeweb Holding è controllata da Antonio Domenico Baldassarra, il quale dispone della maggioranza dei voti esercitabili in sede assembleare.

(D) Accordi che possono determinare una variazione di controllo di Seeweb Holding

Fatto salvo quanto previsto nell'Accordo Quadro e nel Progetto di Fusione (su cui si rinvia alla Parte III, rispettivamente Capitoli 1 e 3, del Documento Informativo), alla Data del Documento Informativo Seeweb Holding non è a conoscenza né di patti parasociali né di accordi dalla cui attuazione possa scaturire una successiva variazione del proprio assetto di controllo.

2.16 Operazioni con Parti Correlate

Le operazioni poste in essere da Seeweb Holding con proprie Parti Correlate hanno natura commerciale e sono effettuate a normali condizioni di mercato.

Sebbene le Operazioni con Parti Correlate siano effettuate a normali condizioni di mercato, non vi è garanzia che, ove le stesse fossero state concluse fra o con terze parti, queste ultime avrebbero negoziato e stipulato i relativi contratti, ovvero eseguito le operazioni stesse, alle medesime condizioni e con le stesse modalità.

Nella seguente tabella sono dettagliati le transazioni economiche e patrimoniali al 31 dicembre 2018 di Seeweb e al 31 dicembre 2019 del Gruppo Seeweb.

Transazioni con Parti Correlate al 31 dicembre 2018					
(In euro)					
Nome Parte Correlata	Natura correlazione	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
Antonio Domenico Baldassarra	Amministratore Unico e socio di maggioranza di Seeweb S.r.l.		3.148	62.399	
Enrico Vona	Socio di Seeweb S.r.l. con partecipazione rilevante		2.615	50.004	
Quadrant S.r.l.	Società controllata dall'Amministratore Unico di Seeweb S.r.l.	1.830	28.309	310.000	6.440
Totale		1.830	34.072	422.403	6.440

Transazioni con Parti Correlate al 31 dicembre 2019					
(In euro)					
Nome Parte Correlata	Natura correlazione	Crediti	Debiti	Costi	Ricavi
Antonio Domenico Baldassarra	Amministratore Unico e socio di maggioranza di Seeweb S.r.l.		3.148	62.399	
Enrico Vona	Socio di Seeweb S.r.l. con partecipazione rilevante		2.615	50.004	
Quadrant S.r.l.	Società controllata dall'Amministratore Unico di Seeweb S.r.l.	1.830	3.660	567.717	6.016
Totale		1.830	9.423	680.120	6.016

In particolare, oltre a quanto riportato nel precedente Capitolo 1, Paragrafo 1.16, nei predetti esercizi sociali il Gruppo Seeweb ha intrattenuto e attualmente intrattiene, *inter alia*:

1. con Antonio Domenico Baldassarra, un rapporto di collaborazione ai sensi di un apposito contratto di collaborazione continuata e continuativa stipulato con Seeweb in data 30 dicembre 2015, avente per oggetto lo svolgimento, da parte

di Antonio Domenico Baldassarra, di prestazioni di gestione e pianificazione delle risorse umane e tecnologiche e delle attività di Seeweb (nonché ulteriori attività eventualmente concordate fra le parti), per una durata indeterminata e fatto salvo il diritto di recesso di ciascuna parte da comunicarsi con almeno 45 (*quarantacinque*) giorni di preavviso o con effetto immediato in caso di inadempienze imputabili a una delle parti;

2. con Enrico Vona, un rapporto di collaborazione ai sensi di un apposito contratto di collaborazione continuata e continuativa stipulato con Seeweb in data 30 dicembre 2015, avente per oggetto lo svolgimento, da parte di Enrico Vona, di prestazioni di gestione delle risorse umane e tecnologiche e di cura delle infrastrutture (nonché ulteriori attività eventualmente concordate fra le parti), per una durata indeterminata e fatto salvo il diritto di recesso di ciascuna parte da comunicarsi con almeno 45 (*quarantacinque*) giorni di preavviso o con effetto immediato in caso di inadempienze imputabili a una delle parti;
3. con Quadrant, i rapporti derivanti dai seguenti contratti:
 - (a) contratti di consulenza tecnologica e commerciale stipulati annualmente con Seeweb (in qualità di cliente) e aventi per oggetto la prestazione, da parte di Quadrant, di servizi logistici e tecnologici (da ultimo, in data 13 gennaio 2020, è stato stipulato un contratto di consulenza tecnologica e commerciale con durata sino al 31 dicembre 2020, salvo il diritto di recesso di ciascuna parte da comunicarsi con un preavviso di almeno 30 (*trenta*) giorni);
 - (b) un contratto di locazione con Seeweb (in qualità di conduttrice), avente per oggetto il complesso industriale sito in Frosinone (FR), Via Armando Vona n. 66, stipulato in data 4 gennaio 2019 e avente durata sino al 31 dicembre 2024, con previsione di rinnovo automatico, salvo disdetta di una delle parti da comunicarsi con preavviso di almeno 12 (*dodici*) mesi;
 - (c) un contratto di locazione con Seeweb (in qualità di conduttrice), avente per oggetto unità immobiliari site in Frosinone (FR), Corso Lazio n. 9, stipulato in data 4 gennaio 2019 e avente durata sino al 31 dicembre 2024, con previsione di rinnovo automatico, salvo disdetta di una delle parti da comunicarsi con preavviso di almeno 12 (*dodici*) mesi;
 - (d) 2 (*due*) contratti di servizi con Seeweb (in qualità di cliente), aventi per oggetto la prestazione, da parte di Quadrant, di servizi di manutenzione, pulizia, vigilanza *etc.* in relazione agli immobili concessi in locazione da Quadrant (siti in Frosinone (FR), Via Armando Vona n. 66 e Corso Lazio n. 9), con durata sino al 31 dicembre 2020, salvo il diritto di recesso di ciascuna parte da comunicarsi con un preavviso di almeno 30 (*trenta*) giorni;
 - (e) un contratto avente per oggetto la tenuta di contabilità in *outsourcing* con Seeweb (in qualità di fornitore), avente durata indeterminata salvo diritto di recesso di ciascuna parte da comunicarsi con preavviso di almeno 3 (*tre*) mesi.

Si fa altresì presente che in data 20 giugno 2014 Seeweb ha prestato una garanzia reale con costituzione in pegno delle quote di Fondo Comune di Investimento Mobiliare, a garanzia del rilascio della firma commerciale da parte di Intesa Sanpaolo S.p.A. a favore di Generali Immobiliare Italia SGR S.p.A. e nell'interesse di Quadrant per un importo massimo complessivo pari a euro 43.344,00 (*quarantatrecentoquarantaquattro/00*), con validità fino al 31 maggio 2025.

2.17 Capitale sociale di Seeweb Holding

Alla Data del Documento Informativo il capitale sociale di Seeweb Holding interamente sottoscritto e versato è pari a euro 95.199,00 (*novantacinquemilacentonovantanove/00*), diviso in quote ai sensi di legge.

Per maggiori informazioni circa la ripartizione del capitale sociale, si rinvia alla Parte IV, Capitolo 2, Paragrafo 2.15.

Quote Seeweb

Alla Data del Documento Informativo non vi sono società controllate o partecipate da Seeweb Holding che detengano quote rappresentative del capitale sociale della stessa.

Indicazione di eventuali diritti e/o obblighi di acquisto sul capitale sociale di Seeweb Holding

Alla Data del Documento Informativo non sono stati deliberati aumenti di capitale di Seeweb Holding, né, per quanto a conoscenza della stessa Società Incorporanda, sussistono impegni in tal senso, fatto in ogni caso salvo quanto previsto dall'Accordo Quadro e dal Progetto di Fusione (su cui si rinvia alla Parte III, rispettivamente Capitoli 1 e 3, del Documento Informativo).

Evoluzione del capitale sociale

Seeweb Holding è stata costituita – in forma di società a responsabilità limitata, denominazione “Seeweb Holding S.r.l.” e capitale sociale iniziale pari a euro 10.000,00 (*diecimila/00*) – nell’ambito di un’operazione di scissione parziale proporzionale di Seeweb, la quale, in data 14 dicembre 2018, con atto a rogito del Notaio Giovanni Piacitelli, iscritto al Ruolo del Distretto Notarile di Frosinone (Rep. n. 73.912, Racc. n. 22.157), ha trasferito (i) alla preesistente società Quadrant tutti gli elementi attivi e passivi attinenti alla propria attività immobiliare e (ii) alla società di nuova costituzione Seeweb Holding tutti gli elementi attivi e passivi attinenti alla propria attività di detenzione di partecipazioni immobilizzate ivi inclusa la partecipazione in DHH (in proposito si rinvia anche a quanto detto nella Parte III, Capitolo 1, Paragrafo 1.1, del Documento Informativo).

Successivamente, in data 24 febbraio 2020, con atto a rogito del Notaio Giovanni Piacitelli di Frosinone, iscritto al Ruolo del Distretto Notarile di Frosinone (Rep. n. 74.726, Racc. n. 22.701), l’Assemblea dei Soci di Seeweb Holding ha deliberato un aumento di capitale a pagamento da euro 10.000,00 (*diecimila/00*) a euro 95.199,00 (*novantacinquemilacentonovantanove/00*), mediante emissione di quote per un valore nominale di pari importo e da offrirsi in opzione ai soci in proporzione alle quote dagli stessi già detenute. Sempre in data 24 febbraio 2020, il predetto aumento di capitale è stato interamente sottoscritto e liberato dai Soci Seeweb Holding, *pro-quota* in proporzione alle quote dagli stessi rispettivamente detenute nella Società Incorporanda, mediante conferimento delle quote rappresentative dell’intero capitale sociale di Seeweb.

Infine, con determinazione assunta alla Data del Documento Informativo, l’Amministratore Unico di Seeweb Holding ha deliberato di procedere alla Fusione, mediante approvazione del Progetto di Fusione.

2.18 Atto costitutivo e statuto sociale

Iscrizione presso il Registro delle Imprese, oggetto sociale e scopo di Seeweb Holding

Seeweb Holding è iscritta al Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio di Frosinone con il numero 03043960602.

Ai sensi dell’articolo 4 dello Statuto Seeweb Holding, l’oggetto sociale della Società Incorporanda consiste nello svolgimento delle seguenti attività:

- 1) l’attività di *holding* finanziaria e cioè l’acquisizione e la gestione in proprio di diritti, rappresentati o meno da titoli, sul capitale di altre imprese, nei limiti di legge;
- 2) il coordinamento tecnico, amministrativo e finanziario e organizzativo e il rilascio di garanzie di qualsiasi genere e fidejussioni in favore delle società facenti parte del medesimo gruppo cui essa appartiene, nei limiti di legge;
- 3) la fornitura a società controllate, collegate o controllanti, comunque partecipate sia direttamente che indirettamente, nonché a società terze, di servizi di analisi, predisposizione, assistenza, e coordinamento in materia di ricerca di soluzioni finanziarie, di *marketing*, pubblicità, di servizi telematici e informatici di qualsiasi genere e natura, la creazione di strutture operative per la fornitura di servizi *hardware* e *software* ivi compresi i servizi di *web hosting*, l’assistenza a terzi per servizi telematici e informatici, di pubbliche relazioni in Italia e all’estero, di *management*, di elaborazione dati, di strategia a breve, medio e lungo termine, di formazione delle risorse umane;
- 4) in via non prevalente e al solo fine del raggiungimento dello scopo sociale, il compimento di operazioni mobiliari, immobiliari, commerciali, locative, ipotecarie e finanziarie non nei confronti del pubblico, oltre a operazioni di credito (esclusa la raccolta del risparmio, l’intermediazione mobiliare e finanziaria e ogni altra attività riservata per legge a particolari categorie di operatori) e può prestare garanzie, sia reali che personali, anche per obbligazioni assunte da terzi.

Descrizione delle disposizioni dello statuto che potrebbero avere l’effetto di ritardare, rinviare o impedire una modifica dell’assetto di controllo di Seeweb Holding

Alla Data del Documento Informativo – fatta eccezione per il diritto di prelazione spettante ai soci della Società Incorporanda, ai sensi dell’articolo 7 dello Statuto Seeweb Holding, nel caso in cui un socio, disponendo di un’offerta impegnativa avanzata da un terzo acquirente, intenda alienare in tutto o in parte la propria quota o i propri diritti di opzione per aumento di capitale a persone che non siano legate a sé da vincoli di parentela, affinità o coniugio – non vi sono altre disposizioni statutarie che potrebbero avere l’effetto di ritardare, rinviare o impedire una modifica dell’assetto di controllo di Seeweb Holding.

2.19 Principali contratti e operazioni straordinarie

Alla Data del Documento Informativo le società del Gruppo Seeweb non sono parte di contratti di importanza significativa diversi da quelli conclusi nell'ambito dell'ordinario svolgimento della rispettive attività di *business*.

Per quanto concerne, invece, le principali recenti operazioni straordinarie realizzate dal Gruppo Seeweb o cui il Gruppo Seeweb ha preso parte, si segnalano la Scissione Seeweb e il successivo conferimento delle quote rappresentative dell'intero capitale sociale di Seeweb in Seeweb Holding.

In particolare, in data 14 dicembre 2018, con atto a rogito del Notaio Giovanni Piacitelli, iscritto al Ruolo del Distretto Notarile di Frosinone (Rep. n. 73.912, Racc. n. 22.157), Seeweb ha realizzato un'operazione di scissione parziale proporzionale nell'ambito della quale ha trasferito:

- (1) alla preesistente società Quadrant tutti gli elementi attivi e passivi attinenti alla propria attività immobiliare, *i.e.*:
 - (a) terreni e fabbricati siti in Frosinone (FR), per un valore contabile netto pari, rispettivamente, a euro 160.902,29 (*centosessantamilanovecentodue/29*) ed euro 3.097.546,79 (*tremilioninovantasettemilacinquecentoquarantasei/79*), e dunque, in totale, euro 3.258.449,08 (*tremilioniduecentocinquantomilaquattrocentoquarantanove/08*),
 - (b) i contratti aventi per oggetto la manutenzione e la vigilanza dei citati beni immobili e i relativi debiti verso le controparti contrattuali esistenti alla data della scissione, di ammontare complessivamente pari a euro 82.564,23 (*ottantaduemilacinquecentosessantaquattro/23*),per un patrimonio netto contabile complessivamente pari a euro 3.175.884,85 (*tremilionicentosettantacinquemilaottocentoottantaquattro/85*); e
- (2) alla società di nuova costituzione Seeweb Holding tutti gli elementi attivi e passivi attinenti alla propria attività di detenzione di partecipazioni immobilizzate, *i.e.*:
 - (a) n. 360.000 (*trecentosessantamila*) Azioni DHH, rappresentative del 24,18% (*ventiquattro virgola diciotto per cento*) del capitale sociale dell'Emittente,
 - (b) n. 360.000 (*trecentosessantamila*) Warrant DHH⁴⁴,
 - (c) una quota di valore nominale pari a euro 449,16 (*quattrocentoquarantanove/16*) in Sync S.r.l., con sede legale in Roma (RM), Via Giolitti n. 34, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio di Roma 13278551000, rappresentativa del 3,38% (*tre virgola trentotto per cento*) del relativo capitale sociale,
 - (d) una quota di valore nominale pari a euro 702,77 (*settecentodue/77*) in Baasbox S.r.l., con sede legale in Roma (RM), Via Giolitti n. 34, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio di Roma 12477041003, rappresentativa del 5,21% (*cinque virgola ventuno per cento*) del relativo capitale sociale,
 - (e) una quota di valore nominale pari a euro 487,9 (*quattrocentottantasette/9*) in Materialuce S.r.l., con sede legale in Terni (TR), Via Dessio Massimo n. 15, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio di Terni 01531180550, rappresentativa del 4,76% (*quattro virgola settantasei per cento*) del relativo capitale sociale,per un valore contabile complessivo pari a euro 2.083.553,80 (*duemilionioctantatremilacinquecentocinquantaquattro/80*).

Successivamente, in data 24 febbraio 2020, con atto a rogito del Notaio Giovanni Piacitelli di Frosinone, iscritto al Ruolo del Distretto Notarile di Frosinone (Rep. n. 74.726, Racc. n. 22.701), in sottoscrizione di un aumento di capitale di Seeweb Holding a pagamento e da liberarsi in natura, le quote rappresentative dell'intero capitale sociale di Seeweb sono state conferite in Seeweb Holding.

⁴⁴ Tali Warrant DHH, previa delibera dell'Assemblea dei Soci di Seeweb Holding del 3 febbraio 2020, sono stati trasferiti ai Soci Seeweb Holding (*pro-quota*, in proporzione alla percentuale di partecipazioni sociali rispettivamente detenute nella Società Incorporanda) a fronte della corresponsione del relativo prezzo di riferimento al 28 gennaio 2020 (*i.e.* l'ultimo prezzo di riferimento disponibile al momento della citata delibera assembleare) come pubblicato da Borsa Italiana, pari a euro 0,48 (*zero/48*) per ciascun Warrant DHH, ossia complessivi euro 172.800,00 (*centosettantaduemilaottocento/00*).

2.17 Informazioni finanziarie

Per quanto concerne le informazioni finanziarie riguardanti Seeweb Holding e il Gruppo Seeweb, si rinvia ai relativi bilanci e alla correlata documentazione (consultabili anche sul sito *internet* dell'Emittente, www.dhh.international), nonché alla successiva Parte VI del presente Documento Informativo.

PARTE V – LA SOCIETÀ RISULTANTE DALLA FUSIONE

1. ORGANI SOCIALI

La Società Post-Fusione manterrà il medesimo sistema di amministrazione e controllo – secondo il modello c.d. “tradizionale” di cui agli articoli 2380-*bis* e seguenti del Codice Civile – in essere alla Data del Documento Informativo.

Analogamente, a seguito della Fusione, gli organi sociali di DHH in carica alla Data del Documento Informativo non subiranno variazioni, in termini di loro composizione e durata della nomina (si rinvia, in proposito, alla Parte IV, Capitolo 1, Paragrafo 1.12, del presente Documento Informativo).

2. PRINCIPALI AZIONISTI

Sulla base delle informazioni disponibili e in corso di elaborazione, per effetto della Fusione, nessuno dei soci deterrà il controllo di DHH Post-Fusione ai sensi dell’articolo 2359 del Codice Civile.

A soli fini illustrativi e senza quindi che quanto segue possa rappresentare l’esito finale dell’Operazione Rilevante, nella seguente tabella si è proceduto a simulare l’azionariato di DHH Post-Fusione.

Azionista	N. di Azioni DHH	%
Antonio Domenico Baldassarra	1.544.492 (*)	34,18
Enrico Vona	1.494.739	33,08
Azioni proprie	360.000	7,97
Mercato	1.119.400	24,77
Totale	4.518.631	100

(*) Il totale delle azioni possedute da Antonio Domenico Baldassarra a seguito della Fusione tiene altresì conto delle ulteriori n. 9.150 (*novemilacentocinquanta*) Azioni DHH detenute in via diretta dallo stesso antecedentemente al perfezionamento dell’Operazione Rilevante.

1. INFORMAZIONI FINANZIARIE PRO-FORMA

1.1 Premessa

Nel presente Capitolo sono riportate alcune informazioni finanziarie selezionate del Gruppo DHH e del Gruppo Seeweb relative agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019. Sono inoltre riportate alcune informazioni finanziarie selezionate *pro-forma* del Gruppo relative agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019 per riflettere contabilmente gli effetti dell'operazione di "reverse take-over" da realizzarsi attraverso la fusione per incorporazione di Seeweb Holding in DHH e oggetto del presente Documento Informativo.

A tal proposito si rende opportuno elencare i principi contabili adottati dalle società partecipanti all'Operazione Rilevante e incluse nel perimetro di consolidamento *pro-forma*:

- l'Emittente continuerà a redigere il proprio bilancio consolidato in accordo con i Principi Contabili Internazionali, sfruttando la facoltà concessa dal Regolamento Emittenti AIM;
- Seeweb Holding ha redatto il primo bilancio per l'esercizio 2019 secondo i Principi Contabili Italiani;
- Seeweb ha redatto, negli esercizi 2018 e 2019, bilanci secondo i Principi Contabili Italiani.

Per tale difformità di principi contabili si è provveduto ad effettuare, preliminarmente, la riesposizione dei dati contabili delle società secondo gli IFRS al fine di rendere omogenei i principi contabili aderendo a quelli adottati dall'Emittente nella predisposizione del bilancio consolidato.

Tutte le informazioni di seguito riportate sono espresse in unità di euro, salvo ove diversamente indicato.

1.2 Informazioni finanziarie selezionate del Gruppo DHH relative agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019

Nel presente paragrafo sono riportate alcune informazioni finanziarie selezionate del Gruppo DHH relative agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019 predisposte in accordo con gli IFRS.

Le informazioni numeriche incluse nel presente paragrafo sono state estratte rispettivamente (i) dal bilancio consolidato, redatto su base volontaria, del Gruppo DHH al 31 dicembre 2018 redatto in accordo con gli IFRS e (ii) dal bilancio consolidato, redatto su base volontaria, del Gruppo DHH al 31 dicembre 2019 redatto in accordo con gli IFRS.

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2018 del Gruppo DHH è stato sottoposto a revisione contabile da parte della Società di Revisione, che ha emesso la propria relazione in data 11 aprile 2019, ed è stato approvato dall'Assemblea dei Soci in data 30 aprile 2019.

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2019 del Gruppo DHH è stato sottoposto a revisione contabile da parte della Società di Revisione, che ha emesso la propria relazione in data 9 aprile 2020, ed è stato approvato dall'Assemblea dei Soci in data 27 aprile 2020.

Le tabelle che seguono riportano lo stato patrimoniale e il conto economico consolidato di DHH per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2019 e al 31 dicembre 2018.

<i>(In euro)</i>	<i>Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata IFRS di DHH al 31 dicembre 2019</i>	<i>Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata IFRS di DHH al 31 dicembre 2018</i>
Attivo		
Attività non correnti		
Immobilizzazioni materiali	256.096	304.061
Avviamento	5.648.925	5.468.645
Attività per il diritto d'uso	304.441	
Immobilizzazioni immateriali	905.963	375.879
Partecipazioni in società controllate e collegate	(0)	-
Attività finanziarie a lungo termine	6.661	6.409

Imposte differite attive	28.531	15.086
Altre attività	177	1.364
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	7.150.793	6.171.445
Attività correnti		
Rimanenze		-
Crediti commerciali	382.806	552.581
Crediti per imposte correnti	147.003	166.758
Altri crediti ed attività correnti	603.700	538.087
Attività finanziarie a breve termine	13.442	-
Disponibilità finanziarie	2.537.357	2.699.540
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	3.684.309	3.956.966
Attività non correnti destinate alla vendita		-
TOTALE ATTIVO	10.835.101	10.128.411
Patrimonio Netto e Passivo		
Patrimonio Netto	7.577.161	7.571.206
Passività non correnti		
Fondi per rischi e oneri		-
Benefici ai dipendenti	14.932	15.233
Imposte differite passive	15.212	17.396
Passività finanziarie a lungo termine	205.248	(0)
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	235.392	32.629
Passività correnti		
Debiti commerciali	560.853	379.345
Altri debiti e passività correnti	2.200.880	1.957.848
Debiti per imposte correnti	140.968	92.318
Passività finanziarie a breve termine	119.848	95.066
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	3.022.549	2.524.577
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	10.835.101	10.128.411

<i>(In euro)</i>	<i>Conto economico consolidato di DHH al 31 dicembre 2019</i>	<i>Conto economico consolidato di DHH al 31 dicembre 2018</i>
Ricavi e proventi delle vendite e delle prestazioni	6.757.942	5.969.739
Altri ricavi e proventi	54.234	337.202
Totale ricavi operativi	6.812.175	6.306.941
Costi per beni e servizi	(4.035.670)	(3.627.638)
Costo del lavoro	(2.007.396)	(1.816.287)
Altri costi e oneri	(273.908)	(328.957)
EBITDA*	495.202	534.059
Ammortamenti e svalutazioni	(349.918)	(361.420)
EBIT*	145.283	172.639
Oneri finanziari	(53.774)	(30.700)
Proventi finanziari	22.522	9.919
Altri ricavi (costi) non operativi	(1.272)	1.337
Risultato prime delle imposte	112.760	153.195
Imposte dell'esercizio	(52.028)	(51.807)
Utile/(perdita) dell'esercizio	60.732	101.388

(*) L'EBIT e l'EBITDA sono indicatori alternativi di *performance*, non identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non devono essere considerati delle misure alternative a quelle fornite dagli schemi di bilancio della società per la valutazione dell'andamento economico. Gli indicatori sopra riportati non sono stati assoggettati ad alcuna attività di revisione contabile.

La tabella che segue riporta lo schema della situazione patrimoniale e finanziaria di DHH 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019 riclassificato per "Fonti e impieghi".

<i>(In euro)</i>	<i>31 dicembre 2019</i>	<i>31 dicembre 2018</i>
Capitale immobilizzato netto	7.120.649	6.138.816
Capitale circolante netto	(1.769.191)	(1.172.084)
Capitale investito netto	5.351.458	4.966.731

Patrimonio netto	7.577.161	7.571.205
Posizione finanziaria netta	(2.225.702)	(2.604.474)
Fonti di finanziamento	5.351.458	4.966.731

Capitale immobilizzato netto

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio del capitale immobilizzato netto di DHH al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019.

<i>(In euro)</i>	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018
Immobilizzazioni materiali	256.096	304.061
Avviamento	5.648.925	5.468.645
Attività per il diritto d'uso	304.441	-
Immobilizzazioni immateriali	905.963	375.879
Partecipazioni in società controllate e collegate	-	-
Attività finanziarie a lungo termine	6.661	6.409
Imposte differite attive	28.531	15.086
Altre attività	177	1.364
Attivo immobilizzato	7.150.793	6.171.445
Fondi per rischi e oneri		
Benefici ai dipendenti	(14.932)	(15.233)
Imposte differite passive	(15.212)	(17.396)
Passività a lungo termine non finanziarie	(30.144)	(32.629)
Capitale immobilizzato netto	7.120.649	6.138.816

Capitale circolante netto

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio del capitale circolante netto al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019.

<i>(In euro)</i>	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018
Crediti commerciali	382.806	552.581
Rimanenze	-	-
Debiti commerciali	(560.853)	(379.345)
Capitale circolante netto operativo	(178.047)	173.236
Altri crediti ed attività correnti	750.704	704.845
Altri debiti e passività correnti	(2.200.880)	(1.957.847)
Debiti per imposte correnti	(140.968)	(92.318)
Capitale circolante netto	(1.769.191)	(1.172.084)

Patrimonio netto

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio del patrimonio netto al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019.

<i>(In euro)</i>	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018
Capitale sociale	148.855	142.000
Altre riserve	6.770.298	6.744.359
Risultato portato a nuovo	597.276	583.458
Utile/(perdita) dell'esercizio	60.732	101.388
Patrimonio netto	7.577.161	7.571.205

Posizione finanziaria netta

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio della posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019

<i>(In euro)</i>	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018
Disponibilità finanziarie	(2.537.357)	(2.699.540)
Attività finanziarie a breve termine	(13.442)	-
Passività finanziarie a breve termine	119.848	95.066
Passività finanziarie a lungo termine	205.248	-
Posizione finanziaria netta	(2.225.702)	(2.604.474)

1.3 Informazioni finanziarie selezionate del Gruppo Seeweb relative agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019

In considerazione di quanto sopra, nel presente paragrafo sono riportate alcune informazioni finanziarie selezionate del Gruppo Seeweb relative all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019 predisposte in accordo con i Principi Contabili Internazionali (le "Informazioni Finanziarie IFRS"). Tali Informazioni Finanziarie IFRS derivano rispettivamente: (i) dal bilancio di esercizio al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019 di Seeweb redatto in accordo con i Principi Contabili Italiani; (ii) dal bilancio di esercizio di Seeweb Holding al 31 dicembre 2019 redatto in accordo con i Principi Contabili Italiani; e (iii) dalle rettifiche IFRS applicate a tali informazioni finanziarie alle rispettive date di riferimento.

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018 di Seeweb è stato sottoposto a revisione contabile, su base volontaria, da parte della Società di Revisione, che ha emesso la propria relazione in data 29 aprile 2019, ed è stato approvato dall'Assemblea dei Soci in data 30 aprile 2019.

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019 di Seeweb è stato sottoposto a revisione contabile da parte della Società di Revisione, che ha emesso la propria relazione in data 2 aprile 2020, ed è stato approvato dall'Assemblea dei Soci in data 3 aprile 2020.

Il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019 di Seeweb Holding non è stato sottoposto a revisione contabile. Seeweb Holding non ha predisposto il bilancio al 31 dicembre 2018 in quanto è stata costituita in data 14 dicembre 2018 per effetto della Scissione Seeweb (per ulteriori informazioni in merito, si rimanda alla Parte III, Capitolo 1, Paragrafo 1.1).

Le rettifiche IFRS applicate ai dati finanziari storici del Gruppo Seeweb sono descritte nel seguito del presente paragrafo. Si segnala che, nonostante siano state effettuate analisi preliminari del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019 in merito ai potenziali effetti connessi all'applicazione degli IFRS, non è possibile escludere che potranno emergere ulteriori differenze, quando l'analisi dettagliata sarà finalizzata.

Dati selezionati di conto economico di Seeweb Holding per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

La tabella che segue riporta la rappresentazione del conto economico di Seeweb Holding redatto secondo i Principi Contabili Italiani, estratto dal bilancio chiuso al 31 dicembre 2019. Si precisa che non esistono impatti derivanti dalla conversione ai principi IFRS.

<i>(In euro)</i>	Conto economico di Seeweb Holding al 31 dicembre 2019
Ricavi e proventi delle vendite e delle prestazioni	-
Altri ricavi e proventi	-
Totale ricavi operativi	-
Costi per beni e servizi	(1.663)
Costo del lavoro	-
Altri costi e oneri	(430)
EBITDA	(2.093)
Ammortamenti e svalutazioni	-
Risultato operativo	(2.093)
Oneri finanziari	(48)
Proventi finanziari	-
Risultato prima delle imposte	(2.141)
Imposte dell'esercizio	-
Utile/(perdita) dell'esercizio	(2.141)

Dati selezionati di stato patrimoniale di Seeweb Holding per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

La tabella che segue riporta la rappresentazione dello stato patrimoniale di Seeweb Holding redatto secondo i Principi Contabili Italiani, estratto dal bilancio chiuso al 31 dicembre 2019. Si precisa che non esistono impatti derivanti dalla conversione ai principi IFRS.

<i>(In euro)</i>	<i>Situazione patrimoniale e finanziaria di Seeweb Holding al 31 dicembre 2019</i>
Attivo	
Attività non correnti	
Immobilizzazioni materiali	-
Avviamento	-
Attività per il diritto d'uso	-
Immobilizzazioni immateriali	-
Partecipazioni in società controllate e collegate	2.083.554
Attività finanziarie a lungo termine	-
Imposte differite attive	-
Altre attività	-
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	2.083.554
Attività correnti	
Rimanenze	-
Crediti commerciali	2
Crediti per imposte correnti	-
Altri crediti ed attività correnti	-
Attività finanziarie a breve termine	-
Disponibilità finanziarie	3.429
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	3.431
Attività non correnti destinate alla vendita	-
TOTALE ATTIVO	2.086.985
 Patrimonio Netto e Passivo	 2.081.413
Patrimonio Netto	
Passività non correnti	
Fondi per rischi e oneri	-
Benefici ai dipendenti	-
Imposte differite passive	-
Passività finanziarie a lungo termine	-
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	-
Passività correnti	
Debiti commerciali	1.570
Altri debiti e passività correnti	-
Debiti per imposte correnti	-
Passività finanziarie a breve termine	4.002
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	5.572
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	2.086.985

Dati selezionati di conto economico di Seeweb per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019

La tabella che segue riporta la rappresentazione delle rettifiche IFRS apportate al conto economico di Seeweb redatto secondo i Principi Contabili Italiani, estratto dal bilancio chiuso al 31 dicembre 2018.

<i>(In euro)</i>	<i>Conto economico Italian GAAP di Seeweb al 31 dicembre 2018</i>	<i>Rettifiche IFRS</i>	<i>Conto economico IFRS di Seeweb al 31 dicembre 2018</i>
Ricavi e proventi delle vendite e delle prestazioni	10.322.533	-	10.322.533
Altri ricavi e proventi	385.847	-	385.847
Totale ricavi operativi	10.708.380	-	10.708.380
Costi per beni e servizi	(6.116.479)	-	(6.116.479)

Costo del lavoro	(1.271.532)	13.851	(1.257.682)
Altri costi e oneri	(183.627)	-	(183.627)
EBITDA*	3.136.741	13.851	3.150.591
Ammortamenti e svalutazioni	(937.020)	-	(937.020)
EBIT*	2.199.721	13.851	2.213.571
Oneri finanziari	(11.260)	(5.335)	(16.595)
Proventi finanziari	925	-	925
Risultato prima delle imposte	2.189.386	8.516	2.197.901
Imposte dell'esercizio	(646.624)	(2.044)	(648.668)
Utile/(perdita) dell'esercizio	1.542.762	6.472	1.549.234

(*) L'EBIT e l'EBITDA sono indicatori alternativi di *performance*, non identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non devono essere considerati delle misure alternative a quelle fornite dagli schemi di bilancio della società per la valutazione dell'andamento economico. Gli indicatori sopra riportati non sono stati assoggettati ad alcuna attività di revisione contabile.

La tabella che segue riporta la rappresentazione delle rettifiche IFRS apportate al conto economico di Seeweb redatto secondo i Principi Contabili Italiani, estratto dal bilancio chiuso al 31 dicembre 2019.

<i>(In euro)</i>	<i>Conto economico Italian GAAP di Seeweb al 31 dicembre 2019</i>	<i>Rettifiche IFRS</i>	<i>Conto economico IFRS di Seeweb al 31 dicembre 2019</i>
Ricavi e proventi delle vendite e delle prestazioni	11.187.545	-	11.187.545
Altri ricavi e proventi	133.951	-	133.951
Totale ricavi operativi	11.321.496	-	11.321.496
Costi per beni e servizi	(6.647.238)	2.002.683	(4.644.555)
Costo del lavoro	(1.336.544)	4.109	(1.332.435)
Altri costi e oneri	(214.388)	-	(214.388)
EBITDA*	3.123.326	2.006.793	5.130.119
Ammortamenti e svalutazioni	(806.121)	(1.924.868)	(2.730.989)
EBIT*	2.317.205	81.924	2.399.129
Oneri finanziari	(18.063)	(126.435)	(144.498)
Proventi finanziari	2.876	-	2.876
Risultato prima delle imposte	2.302.018	(44.511)	2.257.508
Imposte dell'esercizio	(679.965)	12.315	(667.650)
Utile/(perdita) dell'esercizio	1.622.053	(32.196)	1.589.857

(*) L'EBIT e l'EBITDA sono indicatori alternativi di *performance*, non identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non devono essere considerati delle misure alternative a quelle fornite dagli schemi di bilancio della società per la valutazione dell'andamento economico. Gli indicatori sopra riportati non sono stati assoggettati ad alcuna attività di revisione contabile.

Gli effetti sul conto economico di Seeweb per l'esercizio chiuso al al 31 dicembre 2019 derivanti dalle rettifiche IFRS sono principalmente riconducibili alla contabilizzazione dei contratti di *lease* secondo quanto previsto dall'IFRS 16. Coerentemente con quanto fatto da DHH, tale principio non è stato retrospettivamente applicato alla situazione al 31 dicembre 2018.

La tabella che segue riporta i principali dati economici di Seeweb relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019.

<i>(In euro)</i>	<i>Conto economico IFRS di Seeweb al 31 dicembre 2019</i>	<i>Conto economico IFRS di Seeweb al 31 dicembre 2018</i>
Ricavi e proventi delle vendite e delle prestazioni	11.187.545	10.322.533
Altri ricavi e proventi	133.951	385.847
Totale ricavi operativi	11.321.496	10.708.380
Costi per beni e servizi	(4.644.555)	(6.116.479)
Costo del lavoro	(1.332.435)	(1.257.682)
Altri costi e oneri	(214.388)	(183.627)
EBITDA*	5.130.119	3.150.591
Ammortamenti e svalutazioni	(2.730.989)	(937.020)
EBIT*	2.399.129	2.213.571
Oneri finanziari	(144.498)	(16.595)
Proventi finanziari	2.876	925

Risultato prima delle imposte	2.257.508	2.197.901
Imposte dell'esercizio	(667.650)	(648.668)
Utile/(perdita) dell'esercizio	1.589.857	1.549.234

(*) L'EBIT e l'EBITDA sono indicatori alternativi di *performance*, non identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non devono essere considerati delle misure alternative a quelle fornite dagli schemi di bilancio della società per la valutazione dell'andamento economico. Gli indicatori sopra riportati non sono stati assoggettati ad alcuna attività di revisione contabile.

Dati selezionati di Stato patrimoniale di Seeweb per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019

La tabella che segue riporta la rappresentazione delle rettifiche IFRS apportate allo stato patrimoniale di Seeweb redatto secondo i Principi Contabili Italiani, estratto dal bilancio chiuso al 31 dicembre 2018.

<i>(In euro)</i>	<i>Situazione patrimoniale e finanziaria Italian GAAP di Seeweb al 31 dicembre 2018</i>	<i>Rettifiche IFRS</i>	<i>Situazione patrimoniale e finanziaria IFRS di Seeweb al 31 dicembre 2018</i>
Attivo			
Attività non correnti			
Immobilizzazioni materiali	4.819.638	-	4.819.638
Avviamento	297.517	-	297.517
Attività per il diritto d'uso	-	-	-
Immobilizzazioni immateriali	92.277	-	92.277
Partecipazioni in società controllate e collegate	2.093.054	-	2.093.054
Attività finanziarie a lungo termine	11.602	-	11.602
Imposte differite attive	77.678	19.668	97.346
Altre attività	-	-	-
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	7.391.766	19.668	7.411.434
Attività correnti			
Rimanenze	-	-	-
Crediti commerciali	2.122.011	-	2.122.011
Crediti per imposte correnti	79.415	-	79.415
Altri crediti ed attività correnti	582.207	-	582.207
Attività finanziarie a breve termine	196.690	-	196.690
Disponibilità finanziarie	831.582	-	831.583
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	3.811.905	-	3.811.905
Attività non correnti destinate alla vendita	-	-	-
TOTALE ATTIVO	11.203.671	19.668	11.223.340
Patrimonio Netto e Passivo			
Patrimonio Netto	7.144.230	(62.282)	7.081.948
Passivo			
Passività non correnti			
Fondi per rischi e oneri	-	-	-
Benefici ai dipendenti	352.666	81.950	434.617
Imposte differite passive	6.102	-	6.102
Passività finanziarie a lungo termine	459.154	-	459.154
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	817.922	81.950	899.873
Passività correnti			
Debiti commerciali	1.935.696	-	1.935.696
Altri debiti e passività correnti	1.040.254	-	1.040.254
Debiti per imposte correnti	228.084	-	228.084
Passività finanziarie a breve termine	37.485	-	37.485
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	3.241.519	-	3.241.519
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	11.203.671	19.668	11.223.340

La tabella che segue riporta la rappresentazione delle rettifiche IFRS apportate allo stato patrimoniale riclassificato di Seeweb redatto secondo i Principi Contabili Italiani, estratto dal bilancio chiuso al 31 dicembre 2019.

<i>(In euro)</i>	<i>Situazione patrimoniale e finanziaria riclassificata Italian GAAP di Seeweb al 31 dicembre 2019</i>	<i>Rettifiche IFRS</i>	<i>Situazione patrimoniale e finanziaria IFRS di Seeweb al 31 dicembre 2019</i>
Attivo			
Attività non correnti			
Immobilizzazioni materiali	1.510.479	-	1.510.479
Avviamento	169.857	-	169.857
Attività per il diritto d'uso	-	5.417.372	5.417.372
Immobilizzazioni immateriali	64.495	-	64.495
Partecipazioni in società controllate e collegate	9.500	-	9.500
Attività finanziarie a lungo termine	11.602	-	11.602
Imposte differite attive	100.736	50.597	151.333
Altre attività	-	-	-
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	1.866.669	5.467.969	7.334.639
Attività correnti			
Rimanenze	-	-	-
Crediti commerciali	1.917.323	-	1.917.323
Crediti per imposte correnti	53.638	-	53.638
Altri crediti ed attività correnti	286.244	-	286.244
Attività finanziarie a breve termine	456.690	-	456.690
Disponibilità finanziarie	2.021.347	-	2.021.347
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	4.735.242	-	4.735.242
Attività non correnti destinate alla vendita	-	-	-
TOTALE ATTIVO	6.601.911	5.467.969	12.069.880
Patrimonio Netto e Passivo			
Patrimonio Netto	2.006.845	(149.999)	1.856.846
Passivo			
Passività non correnti			
Fondi per rischi e oneri	-	-	-
Benefici ai dipendenti	406.920	137.660	544.580
Imposte differite passive	6.102	-	6.102
Passività finanziarie a lungo termine	854.624	3.644.347	4.498.970
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	1.267.645	3.782.007	5.049.652
Passività correnti			
Debiti commerciali	1.348.412	-	1.348.412
Altri debiti e passività correnti	999.976	-	999.976
Debiti per imposte correnti	437.319	-	437.319
Passività finanziarie a breve termine	541.715	1.835.961	2.377.676
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	3.327.422	1.835.961	5.163.383
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	6.601.911	5.467.969	12.069.880

Gli effetti sullo stato patrimoniale di Seeweb per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 derivanti dalle rettifiche IFRS sono principalmente riconducibili alla contabilizzazione dei contratti di *lease* secondo quanto previsto dall'IFRS 16. Coerentemente con quanto fatto da DHH, tale principio non è stato retrospettivamente applicato alla situazione al 31 dicembre 2018.

La tabella che segue riporta i principali dati patrimoniali di Seeweb relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019.

<i>(In euro)</i>	<i>Situazione patrimoniale e finanziaria IFRS di Seeweb al 31 dicembre 2019</i>	<i>Situazione patrimoniale e finanziaria IFRS di Seeweb al 31 dicembre 2018</i>
Attivo		
Attività non correnti		
Immobilizzazioni materiali	1.510.479	4.819.638
Avviamento	169.857	297.517
Attività per il diritto d'uso	5.417.372	-
Immobilizzazioni immateriali	64.495	92.277
Partecipazioni in società controllate e collegate	9.500	2.093.054

Attività finanziarie a lungo termine	11.602	11.602
Imposte differite attive	151.333	97.346
Altre attività	-	-
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	7.334.639	7.411.434
Attività correnti		
Rimanenze	-	-
Crediti commerciali	1.917.323	2.122.011
Crediti per imposte correnti	53.638	79.415
Altri crediti ed attività correnti	286.244	582.207
Attività finanziarie a breve termine	456.690	196.690
Disponibilità finanziarie	2.021.347	831.583
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	4.735.242	3.811.905
Attività non correnti destinate alla vendita	-	-
TOTALE ATTIVO	12.069.880	11.223.340
Patrimonio Netto e Passivo		
Patrimonio Netto	1.856.846	7.081.948
Passivo		
Passività non correnti		
Fondi per rischi e oneri	-	-
Benefici ai dipendenti	544.580	434.617
Imposte differite passive	6.102	6.102
Passività finanziarie a lungo termine	4.498.970	459.154
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	5.049.652	899.873
Passività correnti		
Debiti commerciali	1.348.412	1.935.696
Altri debiti e passività correnti	999.976	1.040.254
Debiti per imposte correnti	437.319	228.084
Passività finanziarie a breve termine	2.377.676	37.485
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	5.163.383	3.241.519
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	12.069.880	11.223.340

La tabella che segue riporta lo schema della situazione patrimoniale e finanziaria di Seeweb al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019 riclassificata per "Fonti e impieghi".

<i>(In euro)</i>	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018
Capitale immobilizzato netto	6.783.957	6.970.716
Capitale circolante netto	(528.502)	(420.402)
Capitale investito netto	6.255.455	6.550.314
Patrimonio netto	1.856.845	7.081.948
Posizione finanziaria netta	4.398.610	(531.634)
Fonti di finanziamento	6.255.455	6.550.314

Capitale immobilizzato netto

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio del capitale immobilizzato netto di Seeweb al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019.

<i>(In euro)</i>	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018
Immobilizzazioni materiali	1.510.479	4.819.638
Avviamento	169.857	297.517
Attività per il diritto d'uso	5.417.372	-
Immobilizzazioni immateriali	64.495	92.277
Partecipazioni in società controllate e collegate	9.500	2.093.054
Attività finanziarie a lungo termine	11.602	11.602
Imposte differite attive	151.333	97.346
Altre attività	-	-

Attivo immobilizzato	7.334.639	7.411.434
Fondi per rischi e oneri	-	-
Benefici ai dipendenti	(544.580)	(434.617)
Imposte differite passive	(6.102)	(6.102)
Passività a lungo termine non finanziarie	(550.682)	(440.719)
Capitale immobilizzato netto	6.783.957	6.970.716

Capitale circolante netto

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio del capitale circolante netto al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019.

<i>(In euro)</i>	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018
Crediti commerciali	1.917.323	2.122.011
Rimanenze	-	-
Debiti commerciali	(1.348.412)	(1.935.696)
Capitale circolante netto operativo	568.911	186.315
Altri crediti ed attività correnti	339.882	661.622
Altri debiti e passività correnti	(999.976)	(1.040.254)
Debiti per imposte correnti	(437.319)	(228.084)
Capitale circolante netto	(528.502)	(420.401)

Patrimonio netto

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio del patrimonio netto al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019.

<i>(In euro)</i>	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018
Capitale sociale	103.000	103.000
Altre riserve	163.988	5.431.633
Risultato portato a nuovo	-	-
Utile/(perdita) dell'esercizio	1.589.857	1.547.315
Patrimonio netto	1.856.846	7.081.948

Posizione finanziaria netta

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio della posizione finanziaria netta al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019.

<i>(In euro)</i>	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018
Disponibilità finanziarie	(2.021.347)	(831.583)
Attività finanziarie a breve termine	(456.690)	(196.690)
Passività finanziarie a breve termine	2.377.676	37.485
Passività finanziarie a lungo termine	4.498.970	459.154
Posizione finanziaria netta	4.398.610	(531.634)

Prospetti della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata pro-forma di Seeweb Holding al 31 dicembre 2019 e relative note esplicative

Si riportano di seguito i prospetti *pro-forma* approvati dall'Amministratore Unico di Seeweb Holding in data 21 maggio 2020.

I paragrafi che seguono includono i prospetti della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata *pro-forma* al 31 dicembre 2019 e del conto economico consolidato *pro-forma* di Seeweb Holding per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 (i "**Prospetti Pro-Forma al 31 Dicembre 2019 di Seeweb Holding**").

I Prospetti Pro-Forma al 31 Dicembre 2019 di Seeweb Holding sono stati redatti unicamente a scopo illustrativo e sono stati predisposti esclusivamente ai fini dell'inclusione degli stessi nel Documento Informativo.

I Prospetti Pro-Forma al 31 Dicembre 2019 di Seeweb Holding sono stati predisposti al fine di rappresentare i principali effetti derivanti dall'aumento di capitale di Seeweb Holding, avvenuto in data 24 febbraio 2020, sottoscritto e liberato dai Soci Seeweb Holding, ciascuno di essi *pro-quota*, mediante conferimento delle quote rappresentative dell'intero capitale sociale di Seeweb (l'“**Aumento di Capitale Seeweb Holding**”), come meglio illustrato nella Parte IV, Capitolo 2, Paragrafo 2.19.

I Prospetti Pro-Forma al 31 Dicembre 2019 di Seeweb Holding sono stati predisposti al fine di simulare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, i principali effetti dell'Aumento di Capitale Seeweb Holding sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sul conto economico consolidato di Seeweb Holding come se la stessa fosse virtualmente avvenuta in data 1 gennaio 2019.

Si segnala, tuttavia, che le informazioni contenute nei Prospetti Pro-Forma al 31 Dicembre 2019 di Seeweb Holding rappresentano, come precedentemente indicato, una simulazione, fornita ai soli fini illustrativi, dei possibili effetti dell'operazione oggetto di *pro-forma*. In particolare, poiché i dati *pro-forma* sono costruiti per riflettere retroattivamente gli effetti di operazioni successive, nonostante il rispetto delle regole comunemente accettate e l'utilizzo di assunzioni ragionevoli, vi sono dei limiti connessi alla natura stessa dei dati *pro-forma*. Inoltre, in considerazione delle diverse finalità dei dati *pro-forma* rispetto ai dati dei bilanci storici e delle diverse modalità di calcolo degli effetti dell'Aumento di Capitale Seeweb Holding con riferimento alla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata *pro-forma* e al conto economico consolidato *pro-forma*, tali documenti vanno letti e interpretati senza ricercare collegamenti contabili tra gli stessi.

In ultimo, si segnala che i Prospetti Pro-Forma al 31 Dicembre 2019 di Seeweb Holding non intendono in alcun modo rappresentare una previsione dei futuri risultati consolidati di Seeweb Holding e non devono pertanto essere utilizzati in tal senso.

I Prospetti Pro-Forma al 31 Dicembre 2019 di Seeweb Holding derivano dai seguenti dati storici:

- il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019 di Seeweb è stato sottoposto a revisione contabile da parte della Società di Revisione, la quale ha emesso la propria relazione in data 2 aprile 2020, ed è stato approvato dall'Assemblea dei Soci in data 3 aprile 2020;
- il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019 di Seeweb Holding, non sottoposto a revisione contabile, è stato approvato dall'Assemblea dei Soci in data 18 marzo 2020.

I Prospetti Pro-Forma al 31 Dicembre 2019 di Seeweb Holding sono stati redatti in accordo con gli IFRS ed elaborati in conformità alla Comunicazione CONSOB n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001, che disciplina la metodologia di redazione dei dati *pro-forma*.

Dati selezionati consolidati di conto economico pro-forma di Seeweb Holding per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

Nella tabella che segue sono rappresentate, per tipologia, le rettifiche *pro-forma* effettuate per rappresentare gli effetti significativi dell'Aumento di Capitale Seeweb Holding sul conto economico per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019.

(In euro)	Conto economico		Rettifiche pro-forma		Conto economico consolidato IFRS di Seeweb Holding al 31 dicembre 2019
	IFRS di Seeweb Holding al 31 dicembre 2019	IFRS di Seeweb al 31 dicembre 2019	Scritture conferimento Seeweb	Scritture consolidamento	
	(A)	(B)	(C)	(D)	(A)+(B)+(C)+(D)
Ricavi e proventi delle vendite e delle prestazioni	-	11.187.545			11.187.545
Altri ricavi e proventi	-	133.951			133.951
Totale ricavi operativi		11.321.496	-	-	11.321.496
Costi per beni e servizi	(1.663)	(4.644.555)			(4.646.218)
Costo del lavoro		(1.332.435)			(1.332.435)
Altri costi e oneri	(430)	(214.388)			(214.818)
EBITDA*	(2.093)	5.130.119	-	-	5.128.026
Ammortamenti e svalutazioni		(2.730.989)			(2.730.989)
EBIT*	(2.093)	2.399.129	-	-	2.397.036
Oneri finanziari	(48)	(144.498)			(144.546)

Proventi finanziari		2.876		2.876
Altri ricavi (costi) non operativi			181.789	181.789
Risultato prima delle imposte	(2.141)	2.257.508	181.789	2.437.156
Imposte dell'esercizio		(667.650)	(43.629)	(711.279)
Utile/(perdita) dell'esercizio	(2.141)	1.589.857	138.160	1.725.876

(*) L'EBIT e l'EBITDA sono indicatori alternativi di *performance*, non identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non devono essere considerati delle misure alternative a quelle fornite dagli schemi di bilancio della società per la valutazione dell'andamento economico. Gli indicatori sopra riportati non sono stati assoggettati ad alcuna attività di revisione contabile.

Nota esplicative al conto economico consolidato pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

Nota A – Conto economico consolidato IFRS di Seeweb Holding per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

La colonna in oggetto include il conto economico, redatto in applicazione ai Principi Contabili Internazionali, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 di Seeweb Holding.

Nota B – Conto economico consolidato IFRS di Seeweb per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

La colonna in oggetto include il conto economico, redatto in applicazione ai Principi Contabili Internazionali, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 di Seeweb.

Nota C – Scritture Conferimento Seeweb

La colonna in oggetto include le scritture riguardanti l'Aumento di Capitale Seeweb Holding.

Nota D – Scritture di Consolidamento

Vengono elisi i rapporti tra Seeweb Holding e Seeweb e viene contabilizzato il primo consolidamento mediante elisione della partecipazione.

Dati selezionati consolidati di stato patrimoniale pro-forma di Seeweb Holding per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

Nella tabella che segue sono rappresentate, per tipologia, le rettifiche *pro-forma* effettuate per rappresentare gli effetti significativi dell'Aumento di Capitale Seeweb Holding sullo stato patrimoniale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019.

			Rettifiche pro-forma		
(In euro)	Situazione patrimoniale e finanziaria IFRS di Seeweb Holding al 31 dicembre 2019	Situazione patrimoniale e finanziaria IFRS di Seeweb al 31 dicembre 2019	Scritture conferimento Seeweb	Scritture consolidamento	Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata proforma IFRS di Seeweb Holding al 31 dicembre 2019
	(A)	(B)	(C)	(D)	(A)+(B)+(C)+(D)
Attivo					
Attività non correnti					
Immobilizzazioni materiali	-	1.510.479			1.510.479
Avviamento		169.857			169.857
Attività per il diritto d'uso		5.417.372			5.417.372
Immobilizzazioni immateriali	-	64.495			64.495
Partecipazioni in società controllate e collegate	2.083.554	9.500	85.199	(85.199)	2.093.054
Attività finanziarie a lungo termine	-	11.602			11.602
Imposte differite attive	-	151.333			151.333
Altre attività	-	-			-

TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	2.083.554	7.334.639	85.199	(85.199)	9.418.193
Attività correnti					-
Rimanenze	-	-			-
Crediti commerciali	-	1.917.323			1.917.325
Crediti per imposte correnti	-	53.638			53.638
Altri crediti ed attività correnti	-	286.244			286.244
Attività finanziarie a breve termine	-	456.690			456.690
Disponibilità finanziarie	3.429	2.021.347			2.024.776
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	3.431	4.735.242	-	-	4.738.673
Attività non correnti destinate alla vendita	-				
TOTALE ATTIVO	2.086.985	12.069.880	85.199	(85.199)	14.156.865
Patrimonio Netto e Passivo	2.081.413	1.856.846	85.199	(128.828)	3.894.629
Patrimonio Netto		-			-
Passività non correnti		-			-
Fondi per rischi e oneri	-	-			-
Benefici ai dipendenti	-	544.580			544.580
Imposte differite passive	-	6.102			6.102
Passività finanziarie a lungo termine	-	4.498.970			4.498.970
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	-	5.049.652	-	-	5.049.652
Passività correnti					-
Debiti commerciali	1.570	1.348.412			1.349.982
Altri debiti e passività correnti	-	999.976			999.976
Debiti per imposte correnti	-	437.319		43.629	480.948
Passività finanziarie a breve termine	4.002	2.377.676			2.381.678
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	5.572	5.163.383	-	43.629	5.212.584
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	2.086.985	12.069.880	85.199	(85.199)	14.156.865

Note esplicative allo stato patrimoniale consolidato pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

Nota A – Stato patrimoniale consolidato IFRS di Seeweb Holding per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

La colonna in oggetto include il conto economico, redatto in applicazione ai Principi Contabili Internazionali, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 di Seeweb Holding.

Nota B – Stato patrimoniale consolidato IFRS di Seeweb per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

La colonna in oggetto include il conto economico, redatto in applicazione ai Principi Contabili Internazionali, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 di Seeweb.

Nota C – Scritture Conferimento Seeweb

La colonna in oggetto include le scritture riguardanti l'Aumento di Capitale Seeweb Holding.

Nota D – Scritture di Consolidamento

Vengono elisi i rapporti tra Seeweb Holding e Seeweb e viene contabilizzato il primo consolidamento mediante elisione della partecipazione.

1.4 Prospetti *pro-forma* dell'Emittente relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019

Si riportano di seguito i prospetti *pro-forma* approvati dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 21 maggio 2020 e assoggettati a esame da parte della Società di Revisione, la quale ha emesso la propria relazione in data 21 maggio 2020, con riferimento alla ragionevolezza delle ipotesi di base adottate, alla correttezza della metodologia utilizzata nonché alla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili adottati.

Prospetti della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata *pro-forma* di DHH al 31 dicembre 2018 e 31 dicembre 2019 e relative note esplicative

I paragrafi che seguono includono:

- i prospetti della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata *pro-forma* al 31 dicembre 2019 e del conto economico consolidato *pro-forma* per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 di DHH (i "**Prospetti Pro-Forma al 31 Dicembre 2019 di DHH**"); e
- il prospetto del conto economico consolidato *pro-forma* per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 di DHH (i "**Prospetti Pro-Forma al 31 Dicembre 2018 di DHH**").

I Prospetti Pro-Forma al 31 Dicembre 2019 di DHH e i Prospetti Pro-Forma al 31 Dicembre 2018 di DHH sono di seguito congiuntamente definiti come i "**Prospetti Pro-Forma di DHH**".

I Prospetti Pro-Forma di DHH sono stati redatti unicamente a scopo illustrativo e sono stati predisposti esclusivamente ai fini dell'inclusione degli stessi nel Documento Informativo.

I Prospetti Pro-Forma di DHH sono stati predisposti al fine di rappresentare i principali effetti derivanti dalla possibile esecuzione di quanto previsto nell'Accordo Quadro sulla situazione patrimoniale e finanziaria dell'Emittente al 31 dicembre 2019 e sul conto economico dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 e per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.

I Prospetti Pro-Forma di DHH sono stati predisposti al fine di simulare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, i principali effetti dell'Operazione Rilevante sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sul conto economico dell'Emittente come se la stessa fosse virtualmente avvenuta:

- in data 1 gennaio 2018, relativamente ai Prospetti Pro-Forma al 31 Dicembre 2018 di DHH;
- in data 1 gennaio 2019, relativamente ai Prospetti Pro-Forma al 31 Dicembre 2019 di DHH.

Si segnala, tuttavia, che le informazioni contenute nei Prospetti Pro-Forma di DHH rappresentano, come precedentemente indicato, una simulazione, fornita ai soli fini illustrativi, dei possibili effetti che potrebbero derivare dall'Operazione Rilevante. In particolare, poiché i dati *pro-forma* sono costruiti per riflettere retroattivamente gli effetti di operazioni successive, nonostante il rispetto delle regole comunemente accettate e l'utilizzo di assunzioni ragionevoli, vi sono dei limiti connessi alla natura stessa dei dati *pro-forma*. Pertanto, si precisa che qualora l'Operazione Rilevante fosse realmente avvenuta alle date ipotizzate, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati rappresentati nei Prospetti Pro-Forma di DHH. Inoltre, in considerazione delle diverse finalità dei dati *pro-forma* rispetto ai dati dei bilanci storici e delle diverse modalità di calcolo degli effetti dell'Operazione Rilevante con riferimento alla situazione patrimoniale e finanziaria consolidata *pro-forma* e al conto economico consolidato *pro-forma*, tali documenti vanno letti e interpretati senza ricercare collegamenti contabili tra gli stessi.

In ultimo, si segnala che i Prospetti Pro-Forma di DHH non intendono in alcun modo rappresentare una previsione dei futuri risultati del Gruppo DHH e non devono pertanto essere utilizzati in tal senso.

I Prospetti Pro-Forma di DHH derivano dai seguenti dati storici:

- il bilancio consolidato al 31 dicembre 2018 del Gruppo DHH è stato sottoposto a revisione contabile da parte della Società di Revisione, la quale ha emesso la propria relazione in data 11 aprile 2019, ed è stato approvato dall'Assemblea dei Soci in data 30 aprile 2019;
- il bilancio consolidato al 31 dicembre 2019 del Gruppo DHH è stato sottoposto a revisione contabile da parte della Società di Revisione, la quale ha emesso la propria relazione in data 9 aprile 2020, ed è stato approvato dall'Assemblea dei Soci in data 27 aprile 2020;

- il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018 di Seeweb è stato sottoposto a revisione contabile, su base volontaria, da parte della Società di Revisione, la quale ha emesso la propria relazione in data 29 aprile 2019, ed è stato approvato dall'Assemblea dei Soci in data 30 aprile 2019;
- il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019 di Seeweb è stato sottoposto a revisione contabile da parte della Società di Revisione, la quale ha emesso la propria relazione in data 2 aprile 2020, ed è stato approvato dall'Assemblea dei Soci in data 3 aprile 2020;
- il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019 di Seeweb Holding, non sottoposto a revisione contabile, è stato approvato dall'Assemblea dei Soci in data 18 marzo 2020.

Si precisa che Seeweb Holding non ha predisposto il bilancio al 31 dicembre 2018 in quanto è stata costituita in data 14 dicembre 2018, a seguito e per effetto della Scissione Seeweb (per ulteriori informazioni in merito, si rimanda alla Parte III, Capitolo 1, Paragrafo 1.1).

I Prospetti Pro-Forma di DHH sono stati redatti in accordo con gli IFRS ed elaborati in conformità alla Comunicazione CONSOB n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001, che disciplina la metodologia di redazione dei dati *pro-forma*.

Conto economico consolidato pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

Nella tabella che segue sono rappresentate, per tipologia, le rettifiche *pro-forma* effettuate per rappresentare gli effetti significativi dell'Operazione Rilevante sul conto economico per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018.

(In euro)	Rettifiche pro-forma			
	Conto economico consolidato di DHH al 31 dicembre 2018	Conto economico di Seeweb al 31 dicembre 2018	Eliminazione intercompany	Conto economico consolidato pro-forma IFRS al 31 dicembre 2018
	(A)	(B)	(C)	(A)+(B)+(C)
Ricavi e proventi delle vendite e delle prestazioni	5.969.739	10.322.533	(1.113.883)	15.178.389
Altri ricavi e proventi	337.202	385.847		723.049
Totale ricavi operativi	6.306.941	10.708.380	(1.113.883)	15.901.438
Costi per beni e servizi	(3.627.638)	(6.116.479)	1.113.883	(8.630.234)
Costo del lavoro	(1.816.287)	(1.257.682)		(3.073.969)
Altri costi e oneri	(328.957)	(183.627)		(512.585)
EBITDA	534.059	3.150.591	-	3.684.650
Ammortamenti e svalutazioni	(361.420)	(937.020)		(1.298.440)
EBIT	172.639	2.213.571	-	2.386.210
Oneri finanziari	(30.700)	(16.595)		(47.295)
Proventi finanziari	9.919	925		10.844
Altri ricavi (costi) non operativi	1.337			1.337
Risultato prima delle imposte	153.195	2.197.901	-	2.351.097
Imposte dell'esercizio	(51.807)	(648.668)		(700.475)
Utile/(perdita) dell'esercizio	101.388	1.549.234	-	1.650.622

(*) L'EBIT e l'EBITDA sono indicatori alternativi di *performance*, non identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non devono essere considerati delle misure alternative a quelle fornite dagli schemi di bilancio della società per la valutazione dell'andamento economico. Gli indicatori sopra riportati non sono stati assoggettati ad alcuna attività di revisione contabile.

Note esplicative al conto economico consolidato pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

Nota A – Conto economico consolidato IFRS di DHH per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

La colonna in oggetto include il conto economico consolidato, redatto in applicazione ai Principi Contabili Internazionali, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 del Gruppo DHH.

Nota B – Conto economico consolidato IFRS di Seeweb per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

La tabella che segue riporta la rappresentazione delle rettifiche IFRS apportate al conto economico di Seeweb, partendo dal bilancio chiuso al 31 dicembre 2018 redatto secondo i Principi Contabili Italiani.

Nota C – Eliminazioni intercompany

Vengono elisi i rapporti tra Seeweb e il Gruppo DHH.

Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata pro-forma 31 dicembre 2018

Nella tabella che segue sono rappresentate, per tipologia, le rettifiche *pro-forma* effettuate per rappresentare gli effetti significativi dell'Operazione Rilevante sulla situazione patrimoniale e finanziaria al 31 dicembre 2018.

(In euro)	Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata IFRS di DHH al 31 dicembre 2018	Situazione patrimoniale e finanziaria IFRS di Seeweb al 31 dicembre 2018	Rettifiche pro-forma			Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata proforma IFRS al 31 dicembre 2018
			Contabilizzazione dell'Operazione Rilevante	Eliminazione intercompany	Costi accessori all'Operazione Rilevante	
	(A)	(B)	(C)	(D)	(E)	(A)+(B)+(C)+(D)+ (E)
Attivo						
Attività non correnti						
Immobilizzazioni materiali	304.061	4.819.638				5.123.699
Avviamento	5.468.645	297.517	4.912.333			10.678.495
Attività per il diritto d'uso		-				-
Immobilizzazioni immateriali	375.879	92.277				468.156
Partecipazioni in società controllate e collegate	-	2.093.054	(1.833.453)			259.601
Attività finanziarie a lungo termine	6.409	11.602				18.012
Imposte differite attive	15.086	97.346				112.432
Altre attività	1.364	-				1.364
TOTALE	6.171.445	7.411.434	3.078.880	-	-	16.661.760
ATTIVITA' NON CORRENTI						
Attività correnti						
Rimanenze	-	-				-
Crediti commerciali	552.581	2.122.011		(164.248)		2.510.343
Crediti per imposte correnti	166.758	79.415				246.173
Altri crediti ed attività correnti	538.087	582.207		(385.351)		734.942
Attività finanziarie a breve termine	-	196.690				196.690
Disponibilità finanziarie	2.699.540	831.583				3.531.123

TOTALE	3.956.966	3.811.905	-	(549.599)	-	7.219.272
ATTIVITA'						
CORRENTI						
Attività non correnti destinate alla vendita	-	-			-	-
TOTALE	10.128.411	11.223.340	3.078.880	(549.599)	-	23.881.032
ATTIVO						
Patrimonio Netto e Passivo						
Patrimonio Netto	7.571.206	7.081.948	3.078.880	-	(338.870)	17.393.164
Passività non correnti						
Fondi per rischi e oneri	-	-				-
Benefici ai dipendenti	15.233	434.617				449.850
Imposte differite passive	17.396	6.102				23.498
Passività finanziarie a lungo termine	(0)	459.154				459.154
TOTALE	32.629	899.873	-	-	-	932.502
PASSIVITA' NON CORRENTI						
Passività correnti						
Debiti commerciali	379.345	1.935.696		(164.248)	470.000	2.620.793
Altri debiti e passività correnti	1.957.848	1.040.253		(385.351)		2.612.750
Debiti per imposte correnti	92.318	228.085			(131.130)	189.273
Passività finanziarie a breve termine	95.066	37.485				132.551
TOTALE	2.524.577	3.241.519	-	(549.599)	338.870	5.555.367
PASSIVITA' CORRENTI						
TOTALE	10.128.411	11.223.340	3.078.880	(549.599)	-	23.881.033
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO						

Gli impatti rilevanti sulla situazione patrimoniale e finanziaria al 31 dicembre 2018 derivanti dalle rettifiche IFRS sono principalmente dovuti agli effetti di seguito esposti.

- Applicazione dello IAS 19 (Benefici per i dipendenti)

Il fondo per trattamento di fine rapporto è stato oggetto di valutazione in accordo allo IAS 19 ed è stato considerato come un *post employment-benefit* del tipo *defined-benefit plan*, ovvero a prestazione definita, per il quale è previsto, a fini contabili, che il suo valore venga determinato mediante metodologie di tipo attuariale.

- Consolidamento della società Seeweb

La partecipazione sociale rappresentativa dell'intero capitale sociale di Seeweb, conferita da Antonio Domenico Baldassarra ed Enrico Vona in Seeweb Holding in data 24 febbraio 2020, non risulta consolidata; ai fini del presente documento si è provveduto al consolidamento integrale.

Si segnala che, nonostante siano state effettuate analisi preliminari del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019 di Seeweb e di Seeweb Holding, nonché del bilancio d'esercizio di Seeweb al 31 dicembre 2018, in merito ai potenziali effetti connessi all'applicazione degli IFRS e ai fini dell'omogeneizzazione dei criteri di valutazione e classificazione con quelli applicati da DHH, non è possibile escludere che potranno emergere ulteriori differenze, quando l'analisi dettagliata sarà finalizzata.

Note esplicative allo stato patrimoniale consolidato pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

Nota A – Stato patrimoniale consolidato IFRS di DHH per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

La colonna in oggetto include il conto economico consolidato, redatto in applicazione ai Principi Contabili Internazionali, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 del Gruppo DHH.

Nota B – Stato patrimoniale consolidato IFRS di Seeweb per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018

La tabella che segue riporta la rappresentazione delle rettifiche IFRS apportate al conto economico di Seeweb al 31 dicembre 2018.

Nota C – Contabilizzazione dell'Operazione Rilevante

La colonna in oggetto include gli effetti della contabilizzazione dell'Operazione Rilevante che si configura, ai fini dell'IFRS 3, come un'acquisizione inversa nella quale Seeweb Holding è stata identificata quale acquirente contabile.

Il corrispettivo riconosciuto per l'acquisizione, pari a complessivi euro 11.628 (*undicimilaseicentoventotto*) migliaia, è riconducibile alla componente, di natura non monetaria, derivante dalla valorizzazione a valori correnti del numero di azioni che Seeweb Holding avrebbe dovuto emettere a beneficio dei soci preesistenti di DHH per dare agli stessi la medesima percentuale di interessenza che avranno nell'entità risultante dall'acquisizione inversa; tale valorizzazione, effettuata sulla base del valore corrente del 100% (*cento per cento*) delle quote di Seeweb Holding risultante da apposita perizia – pari a circa euro 31.220 (*trentunomiladuecentoventi*) migliaia –, determina una componente di prezzo non monetaria pari a euro 11.628 (*undicimilaseicentoventotto*) migliaia, calcolata come di seguito rappresentato:

<i>(In euro)</i>	
Valore corrente 100% Seeweb Holding (a)	31.219.605
Interessenza dei soci di Seeweb Holding in DHH post conferimento (b)	67,06%
Valore corrente 100% DHH post conferimento (c) = (a)/(b)	46.556.469
Interessenza soci preesistenti in DHH post conferimento (d)	32,94%
Corrispettivo non monetario acquisizione ante azioni proprie (e)=(c)*(d)	15.336.864
Partecipazione di Seeweb Holding in DHH ante operazione, pari a 360.000 Azioni DHH (f)	24,18%
Valore corrente azioni di DHH di Seeweb Holding ante operazione (g)=(e)*(f)	3.709.161
Corrispettivo non monetario dell'acquisizione (e)-(g)	11.627.703

La differenza di euro 4.912 (*quattromilanovecentododici*) migliaia tra il corrispettivo dell'acquisizione (euro 11.628 (*undicimilaseicentoventotto*) migliaia) e il valore delle attività e passività nette acquisite di DHH secondo i principi IAS/IFRS (euro 6.715 (*seimilasettecentoquindici*) migliaia) è stata provvisoriamente iscritta ad avviamento ai fini della redazione della presente sezione del Documento Informativo. Così come previsto dall'IFRS 3, all'esito dell'Operazione Rilevante, le attività e le passività nette acquisite saranno contabilizzate in base al relativo *fair value*. Si precisa che alla data del Documento Informativo non sono disponibili le informazioni relative al *fair value* delle attività e delle passività nette oggetto dell'Operazione Rilevante. Si segnala, peraltro, che il paragrafo 45 dell'IFRS 3 (Aggregazioni aziendali), che disciplina le modalità di contabilizzazione delle aggregazioni aziendali, prevede un "periodo di valutazione" durante il quale la società deve procedere a una preliminare contabilizzazione iniziale dell'acquisizione e completare la valutazione in un momento successivo e comunque entro 12 (*dodici*) mesi dalla data di acquisizione, in questo caso, di perfezionamento dell'operazione. Nel caso specifico, pertanto, la determinazione finale del valore delle attività e passività di DHH oggetto di acquisizione da parte di Seeweb Holding potrà modificarsi rispetto a quanto qui riportato.

Nota D – Eliminazione poste infragruppo

La colonna in oggetto include l'effetto derivante dall'eliminazione delle poste infragruppo tra Seeweb, DHH e le relative società controllate.

Nota E – Costi accessori all'Operazione Rilevante

Per il perfezionamento dell'Operazione Rilevante sono stati stimati oneri accessori di natura non ricorrente per complessivi euro 470 (*quattrocentosettanta*) migliaia, costituiti principalmente da spese per assistenza legale, fiscale e di consulenza. Nella colonna in oggetto della situazione patrimoniale e finanziaria è pertanto rappresentato l'effetto *pro-forma* dei suddetti costi accessori al netto del relativo effetto fiscale.

Conto economico consolidato pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

Nella tabella che segue sono rappresentate, per tipologia, le rettifiche *pro-forma* effettuate per rappresentare gli effetti significativi dell'Operazione Rilevante sul conto economico per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019.

(In euro)			Rettifiche pro-forma	
	Conto economico consolidato di DHH al 31 dicembre 2019	Conto economico consolidato di Seeweb Holding al 31 dicembre 2019	Eliminazione intercompany	Conto economico consolidato proforma IFRS al 31 dicembre 2019
	(A)	(B)	(C)	(A)+(B)+(C)
Ricavi e proventi delle vendite e delle prestazioni	6.757.942	11.187.545	(1.336.395)	16.609.091
Altri ricavi e proventi	54.234	133.951		188.185
Totale ricavi operativi	6.812.175	11.321.496	(1.336.395)	16.797.276
Costi per beni e servizi	(4.035.670)	(4.646.218)	1.336.395	(7.345.492)
Costo del lavoro	(2.007.396)	(1.332.435)		(3.339.830)
Altri costi e oneri	(273.908)	(214.818)		(488.726)
EBITDA	495.202	5.128.026	-	5.623.227
Ammortamenti e svalutazioni	(349.918)	(2.730.989)		(3.080.908)
EBIT	145.283	2.397.036	-	2.542.320
Oneri finanziari	(53.774)	(144.546)		(198.319)
Proventi finanziari	22.522	2.876		25.398
Altri ricavi (costi) non operativi	(1.272)	181.789		180.517
Risultato prime delle imposte	112.760	2.437.156	-	2.549.915
Imposte dell'esercizio	(52.028)	(711.279)		(763.307)
Utile/(perdita) dell'esercizio	60.732	1.725.876	-	1.786.608

(*) L'EBIT e l'EBITDA sono indicatori alternativi di *performance*, non identificati come misure contabili nell'ambito degli IFRS e, pertanto, non devono essere considerati delle misure alternative a quelle fornite dagli schemi di bilancio della società per la valutazione dell'andamento economico. Gli indicatori sopra riportati non sono stati assoggettati ad alcuna attività di revisione contabile.

Note esplicative al conto economico consolidato pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

Nota A – Conto economico consolidato IFRS di DHH per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

La colonna in oggetto include il conto economico consolidato, redatto in applicazione ai Principi Contabili Internazionali, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 del Gruppo DHH.

Nota B – Conto economico consolidato IFRS di Seeweb Holding per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

La tabella che segue riporta la rappresentazione delle rettifiche IFRS apportate al conto economico di Seeweb Holding consolidante Seeweb, partendo dai bilanci chiusi al 31 dicembre 2019 delle due società redatti secondo i Principi Contabili Italiani.

Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata pro-forma al 31 dicembre 2019

Nella tabella che segue sono rappresentate, per tipologia, le rettifiche *pro-forma* effettuate per rappresentare gli effetti significativi dell'Operazione Rilevante sulla situazione patrimoniale e finanziaria al 31 dicembre 2019.

			Rettifiche pro-forma			
(In euro)	Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata IFRS di DHH al 31 dicembre 2019	Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata IFRS di Seeweb Holding al 31 dicembre 2019	Contabilizzazione dell'Operazione Rilevante	Eliminazione intercompany	Costi accessori all'Operazione e Rilevante	Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata proforma IFRS al 31 dicembre 2019
	(A)	(B)	(C)	(D)	(E)	(A)+(B)+(C)+(D)+(E)
Attivo						
Attività non correnti						
Immobilizzazioni materiali	256.096	1.510.479				1.766.574
Avviamento	5.648.925	169.857	4.912.333			10.731.115
Attività per il diritto d'uso	304.441	5.417.372				5.721.813
Immobilizzazioni immateriali	905.963	64.496				970.459
Partecipazioni in società controllate e collegate	(0)	2.093.054	(1.833.453)			259.601
Attività finanziarie a lungo termine	6.661	11.602				18.263
Imposte differite attive	28.531	151.333				179.864
Altre attività	177					177
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	7.150.793	9.418.193	3.078.880	-	-	19.647.866
Attività correnti						
Rimanenze						-
Crediti commerciali	382.806	1.917.325		(211.315)		2.088.816
Crediti per imposte correnti	147.003	53.638				200.641
Altri crediti ed attività correnti	603.700	286.244		(384.054)		505.891
Attività finanziarie a breve termine	13.442	456.690				470.132
Disponibilità finanziarie	2.537.357	2.024.776				4.562.133
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	3.684.309	4.738.673	-	(595.369)	-	7.827.612
TOTALE ATTIVO	10.835.101	14.156.866	3.078.880	(595.369)	-	27.475.479
Patrimonio Netto e Passivo						

Patrimonio Netto	7.577.161	3.894.629	3.078.880	-	(338.870)	14.211.8000
Passività non correnti						
Fondi per rischi e oneri						-
Benefici ai dipendenti	14.932	544.580				559.511
Imposte differite passive	15.212	6.102				21.314
Passività finanziarie a lungo termine	205.248	4.498.970				4.704.218
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	235.392	5.049.652				5.285.044
Passività correnti						
Debiti commerciali	560.853	1.349.982		(211.315)	470.000	2.169.520
Altri debiti e passività correnti	2.200.880	999.976		(384.054)		2.816.802
Debiti per imposte correnti	140.968	480.948			(131.130)	490.786
Passività finanziarie a breve termine	119.848	2.381.678				2.501.527
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	3.022.549	5.212.584	-	(595.369)	338.870	7.978.634
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	10.835.101	14.156.865	3.078.880	(595.369)	-	27.475.479

Gli impatti rilevanti sulla situazione patrimoniale e finanziaria al 31 dicembre 2019 derivanti dalle rettifiche IFRS sono principalmente dovuti agli effetti di seguito esposti:

- Applicazione dell'IFRS 16 (*Lease*)

In accordo con quanto previsto dall'IFRS 16 è necessario valutare se un contratto è o può contenere un *lease*, ossia se, in cambio di un corrispettivo, il contratto conferisce il diritto di controllare l'utilizzo di un'attività specificata per un periodo di tempo.

Le attività "controllate" mediante contratti di *lease* sono riconosciute come attività nella voce "Immobilizzazioni immateriali" quali "diritto d'uso".

La corrispondente passività verso il locatore è rappresentata in bilancio tra le passività finanziarie, ridotta in base al piano di rimborso delle quote capitale.

- Applicazione dello IAS 19 (Benefici per i dipendenti)

Il fondo per trattamento di fine rapporto è stato oggetto di valutazione in accordo allo IAS 19 ed è stato considerato come un *post employment-benefit* del tipo *defined-benefit plan*, ovvero a prestazione definita, per il quale è previsto, a fini contabili, che il suo valore venga determinato mediante metodologie di tipo attuariale.

- Consolidamento della società Seeweb in Seeweb Holding

La partecipazione sociale rappresentativa dell'intero capitale sociale di Seeweb, conferita da Antonio Domenico Baldassarra ed Enrico Vona in Seeweb Holding in data 24 febbraio 2020, non risulta consolidata; ai fini del presente documento si è provveduto al consolidamento integrale di entrambe le società.

Si segnala che, nonostante siano state effettuate analisi preliminari del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019 di Seeweb e di Seeweb Holding, nonché del bilancio d'esercizio di Seeweb al 31 dicembre 2018, in merito ai potenziali effetti connessi all'applicazione degli IFRS e ai fini dell'omogeneizzazione dei criteri di valutazione e classificazione con quelli applicati da DHH, non è possibile escludere che potranno emergere ulteriori differenze, quando l'analisi dettagliata sarà finalizzata.

Note esplicative allo stato patrimoniale consolidato pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

Nota A – Stato patrimoniale consolidato IFRS di DHH per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

La colonna in oggetto include lo stato patrimoniale consolidato, redatto in applicazione ai Principi Contabili Internazionali, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 del Gruppo DHH.

Nota B – Stato patrimoniale consolidato IFRS di Seeweb Holding per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

La tabella che segue riporta lo stato patrimoniale IFRS consolidato di Seeweb Holding.

Nota C – Contabilizzazione dell'Operazione Rilevante

La colonna in oggetto include gli effetti della contabilizzazione dell'Operazione Rilevante che si configura, ai fini dell'IFRS 3, come un'acquisizione inversa nella quale Seeweb Holding è stata identificata quale acquirente contabile.

Il corrispettivo riconosciuto per l'acquisizione, pari a complessivi euro 11.628 (*undicimilaseicentoventotto*) migliaia, è riconducibile alla componente, di natura non monetaria, derivante dalla valorizzazione a valori correnti del numero di azioni che Seeweb Holding avrebbe dovuto emettere a beneficio dei soci preesistenti di DHH per dare agli stessi la medesima percentuale di interessenza che avranno nell'entità risultante dall'acquisizione inversa; tale valorizzazione, effettuata sulla base del valore corrente del 100% (*cento per cento*) delle quote di Seeweb Holding risultante da apposita perizia – pari a circa euro 31.220 (*trentunomiladuecentoventi*) migliaia –, determina una componente di prezzo non monetaria pari a euro 11.628 (*undicimilaseicentoventotto*) migliaia, calcolata come di seguito rappresentato:

<i>(In euro)</i>	
Valore corrente 100% Seeweb Holding (a)	31.219.605
Interessenza dei soci di Seeweb Holding in DHH <i>post</i> conferimento (b)	67,06%
Valore corrente 100% DHH <i>post</i> conferimento (c) = (a)/(b)	46.556.469
Interessenza soci preesistenti in DHH <i>post</i> conferimento (d)	32,94%
Corrispettivo non monetario acquisizione ante azioni proprie (e)=(c)*(d)	15.336.864
Partecipazione di Seeweb Holding in DHH ante operazione, pari a 360.000 Azioni DHH (f)	24,18%
Valore corrente azioni di DHH di Seeweb Holding ante operazione (g)=(e)*(f)	3.709.161
Corrispettivo non monetario dell'acquisizione (e)-(g)	11.627.703

La differenza di euro 4.912 (*quattromilanovecentododici*) migliaia tra il corrispettivo dell'acquisizione (euro 11.628 (*undicimilaseicentoventotto*) migliaia) e il valore delle attività e passività nette acquisite di DHH secondo i principi IAS/IFRS (euro 6.715 (*seimilasettecentoquindici*) migliaia) è stata provvisoriamente iscritta ad avviamento ai fini della redazione della presente sezione del Documento Informativo. Così come previsto dall'IFRS 3, all'esito dell'Operazione Rilevante, le attività e le passività nette acquisite saranno contabilizzate in base al relativo *fair value*. Si precisa che alla data del Documento Informativo non sono disponibili le informazioni relative al *fair value* delle attività e delle passività nette oggetto dell'Operazione Rilevante. Si segnala, peraltro, che il paragrafo 45 dell'IFRS 3 (Aggregazioni aziendali), che disciplina le modalità di contabilizzazione delle aggregazioni aziendali, prevede un "periodo di valutazione" durante il quale la società deve procedere a una preliminare contabilizzazione iniziale dell'acquisizione e completare la valutazione in un momento successivo e comunque entro 12 (*dodici*) mesi dalla data di acquisizione, in questo caso, di perfezionamento dell'operazione. Nel caso specifico, pertanto, la determinazione finale del valore delle attività e passività di DHH oggetto di acquisizione da parte di Seeweb Holding potrà modificarsi rispetto a quanto qui riportato.

Nota D – Eliminazione poste infragruppo

La colonna in oggetto include l'effetto derivante dall'eliminazione delle poste infragruppo tra Seeweb Holding e DHH e le relative società controllate.

Nota E – Costi accessori all'Operazione Rilevante

Per il perfezionamento dell'Operazione Rilevante sono stati stimati oneri accessori di natura non ricorrente per complessivi euro 470 (*quattrocentosettanta*) migliaia, costituiti principalmente da spese per assistenza legale, fiscale e di consulenza. Nella colonna in oggetto della situazione patrimoniale e finanziaria è pertanto rappresentato l'effetto *pro-forma* dei suddetti costi accessori al netto del relativo effetto fiscale.

Di seguito si riporta la comparazione dello stato patrimoniale e del conto economico *pro-forma* al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019.

<i>(In euro)</i>	<i>Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata pro-forma IFRS al 31 dicembre 2019</i>	<i>Situazione patrimoniale e finanziaria consolidata pro-forma IFRS al 31 dicembre 2018</i>
Attivo		
Attività non correnti		
Immobilizzazioni materiali	1.766.574	5.123.699
Avviamento	10.731.115	10.678.495
Attività per il diritto d'uso	5.721.813	-
Immobilizzazioni immateriali	970.458	468.156
Partecipazioni in società controllate e collegate	259.601	259.601
Attività finanziarie a lungo termine	18.263	18.012
Imposte differite attive	179.864	112.432
Altre attività	177	1.364
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	19.647.866	16.661.760
Attività correnti		
Rimanenze	-	-
Crediti commerciali	2.088.816	2.510.343
Crediti per imposte correnti	200.641	246.173
Altri crediti ed attività correnti	505.891	734.942
Attività finanziarie a breve termine	470.132	196.690
Disponibilità finanziarie	4.562.133	3.531.123
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	7.827.613	7.219.272
Attività non correnti destinate alla vendita		
TOTALE ATTIVO	27.475.479	23.881.033
Patrimonio Netto e Passivo		
Patrimonio Netto	14.211.800	17.393.164
Passività non correnti		
Fondi per rischi e oneri		
Benefici ai dipendenti	559.511	449.850
Imposte differite passive	21.314	23.498
Passività finanziarie a lungo termine	4.704.218	459.154
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	5.285.044	932.502
Passività correnti	0	-
Debiti commerciali	2.169.520	2.620.793
Altri debiti e passività correnti	2.816.802	2.612.750
Debiti per imposte correnti	490.786	189.273
Passività finanziarie a breve termine	2.501.527	132.551
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	7.978.634	5.555.367
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	27.475.479	23.881.033
(In euro)	Conto Economico consolidato pro-forma IFRS al 31 dicembre 2019	Conto Economico consolidato pro-forma IFRS al 31 dicembre 2018
Ricavi e proventi delle vendite e delle prestazioni	16.609.091	15.178.389
Altri ricavi e proventi	188.185	723.049
Totale ricavi operativi	16.797.276	15.901.438
Costi per beni e servizi	(7.345.492)	(8.630.234)
Costo del lavoro	(3.339.830)	(3.073.969)
Altri costi e oneri	(488.726)	(512.585)
EBITDA	5.623.227	3.684.650
Ammortamenti e svalutazioni	(3.080.908)	(1.298.440)
EBIT	2.542.320	2.386.210
Oneri finanziari	(198.319)	(47.295)
Proventi finanziari	25.398	10.844

Altri ricavi (costi) non operativi	180.517	1.337
Risultato prime delle imposte	2.549.915	2.351.097
Imposte dell'esercizio	(763.307)	(700.475)
Utile/(perdita) dell'esercizio	1.786.608	1.650.622

La tabella che segue riporta lo schema della situazione patrimoniale e finanziaria consolidata *pro-forma* di DHH al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019 riclassificata per "Fonti e impieghi".

<i>(In euro)</i>	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018
Capitale immobilizzato netto	19.067.040	16.188.412
Capitale circolante netto	(2.681.760)	(1.931.357)
Capitale investito netto	16.385.280	14.257.056
Patrimonio netto	14.211.800	17.393.164
Posizione finanziaria netta	2.173.480	(3.136.108)
Fonti di finanziamento	16.385.280	14.257.056

Capitale immobilizzato netto

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio del capitale immobilizzato netto consolidato *pro-forma* di DHH al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019.

<i>(In euro)</i>	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018
Immobilizzazioni materiali	1.766.574	5.123.699
Avviamento	10.731.115	10.678.495
Attività per il diritto d'uso	5.721.813	-
Immobilizzazioni immateriali	970.458	468.156
Partecipazioni in società controllate e collegate	259.601	259.601
Attività finanziarie a lungo termine	18.263	18.012
Imposte differite attive	179.864	112.432
Altre attività	177	1.364
Attivo immobilizzato	19.647.866	16.661.760
Fondi per rischi e oneri		
Benefici ai dipendenti	(559.511)	(449.850)
Imposte differite passive	(21.314)	(23.498)
Passività a lungo termine non finanziarie	(580.826)	(473.348)
Capitale immobilizzato netto	19.067.040	16.188.412

Capitale circolante netto

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio del capitale circolante netto consolidato *pro-forma* di DHH al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019.

<i>(In euro)</i>	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018
Crediti commerciali	2.088.816	2.510.343
Rimanenze		
Debiti commerciali	(2.169.520)	(2.620.793)
Capitale circolante netto operativo	(80.704)	(110.449)
Altri crediti ed attività correnti	706.532	981.115
Altri debiti e passività correnti	(2.816.802)	(2.612.750)
Debiti per imposte correnti	(490.786)	(189.273)
Capitale circolante netto	(2.681.760)	(1.931.357)

Patrimonio netto

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio del patrimonio netto consolidato *pro-forma* di DHH al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019.

<i>(In euro)</i>	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018
Capitale sociale	148.855	142.000
Altre riserve e risultati portati a nuovo	12.276.337	15.600.542
Utile/(perdita) dell'esercizio	148.855	142.000
Patrimonio netto	14.211.800	17.393.164

Posizione finanziaria netta

La tabella che segue riporta il prospetto di dettaglio della posizione finanziaria netta consolidata *pro-forma* di DHH al 31 dicembre 2018 e al 31 dicembre 2019.

<i>(In euro)</i>	31 dicembre 2019	31 dicembre 2018
Disponibilità finanziarie	(4.562.133)	(3.531.123)
Attività finanziarie a breve termine	(470.132)	(196.690)
Passività finanziarie a breve termine	2.501.527	132.551
Passività finanziarie a lungo termine	4.704.218	459.154
Posizione finanziaria netta	2.173.480	(3.136.108)

Aspetti non rappresentati nei dati finanziari *pro-forma*

Si segnala che, conformemente alla metodologia di costruzione dei dati *pro-forma* disciplinata dalla Comunicazione CONSOB n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001, non sono stati rappresentati nei dati finanziari *pro-forma*:

- le eventuali sinergie che potranno derivare dall'Operazione Rilevante; e
- i costi accessori stimati per il completamento dell'Operazione Rilevante (non sono stati riflessi nel conto economico consolidato *pro-forma* in quanto di natura non ricorrente).

2. RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE SUI DATI *PRO-FORMA*

In merito alla relazione della Società di Revisione sui dati *pro-forma*, si rinvia alla sezione "Documenti accessibili al pubblico" del presente Documento Informativo.

PARTE VII – PROSPETTIVE DI DHH POST-FUSIONE

1. INDICAZIONI GENERALI SULL'ANDAMENTO DEGLI AFFARI DI DHH

Per una descrizione dei principali dati economico-finanziari consolidati del Gruppo DHH per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, si faccia riferimento alla Parte V, Capitolo 1, Paragrafo 1.2, del presente Documento Informativo.

Dalla chiusura dell'esercizio al 31 dicembre 2019 alla Data del Documento Informativo, il Gruppo DHH ha prevalentemente compiuto operazioni ed atti inerenti all'oggetto sociale e rientranti nell'ambito del normale svolgimento della propria attività. Per una descrizione delle operazioni straordinarie svolte nel corso dell'esercizio 2019 si rimanda alla Parte IV, Capitolo 1, Paragrafo 1.19, del presente Documento Informativo.

2. EVOLUZIONE DELLA GESTIONE NELL'ESERCIZIO IN CORSO

Nell'esercizio in corso l'Emittente intende dare esecuzione alla propria strategia di crescita (anche eventualmente per linee esterne) con l'obiettivo di rafforzare il ruolo e la posizione del Gruppo DHH, non solo nei campi del *cloud hosting* e della registrazione e trasferimento di nomi a dominio (che già rappresentano il *core business* del Gruppo), ma anche nel settore del *cloud computing*, proseguendo nel percorso iniziato nella seconda metà dell'anno 2018 con l'acquisizione di mCloud.

La gestione del Gruppo DHH nell'esercizio in corso è e sarà altresì mirata a (i) supportare l'innovazione e l'imprenditoria digitale nelle aree geografiche ove il Gruppo è già presente e attivo e (ii) espandere le attività del Gruppo in nuove aree geografiche.

La gestione nell'esercizio in corso potrebbe essere tuttavia influenzata dalle eventuali conseguenze negative potenzialmente derivanti per il Gruppo DHH (ovvero a livello globale) dall'emergenza epidemiologica da Covid-19 in essere alla Data del Documento Informativo. Per maggiori informazioni al riguardo, si rinvia alla Parte IV, Capitolo 1, Paragrafo 1.11(B).

3. DICHIARAZIONE RELATIVA AL CAPITALE CIRCOLANTE

Alla Data del Documento Informativo, DHH, dopo aver svolto tutte le necessarie ed approfondite indagini, sulla scorta della definizione di capitale circolante, ritiene che la Società Post-Fusione disporrà di capitale circolante sufficiente per far fronte alle proprie esigenze attuali, intendendosi per tali quelle relative ad almeno 12 (*dodici*) mesi a decorrere dalla Data di Efficacia.

INDICE DEGLI ALLEGATI

- Bilancio di esercizio di DHH al 31 dicembre 2018;
- Bilancio di esercizio di DHH al 31 dicembre 2019;
- Bilancio consolidato di DHH al 31 dicembre 2018;
- Bilancio consolidato di DHH al 31 dicembre 2019;
- Bilancio di esercizio di Seeweb Holding al 31 dicembre 2019;
- Bilancio di esercizio di Seeweb al 31 dicembre 2018;
- Bilancio di esercizio di Seeweb al 31 dicembre 2019;
- Bilancio *pro-forma* consolidato di DHH al 31 dicembre 2018;
- Bilancio *pro-forma* consolidato di DHH al 31 dicembre 2019;
- Statuto DHH Post-Fusione.