

Piano di Performance Shares (2019 – 2023)

Si riportano di seguito le linee guida del Piano di Performance Shares (2019-2023) per il top management del Gruppo Net Insurance (di seguito "il Piano").

A chi è rivolto il Piano

Il piano è rivolto all'Amministratore Delegato del Gruppo e alla prima linea di management (ad esclusione dell'Amministratore Delegato, si tratta di dirigenti con contratto di lavoro dipendente a tempo indeterminato). Sono esclusi i responsabili delle funzioni di controllo. I potenziali beneficiari del Piano (di seguito "Beneficiari"), saranno solo ed esclusivamente l'Amministratore delegato ed il management come indicato nelle tabelle di seguito rappresentate.

Investimento azionario come condizione per l'accesso al Piano

Per accedere al Piano e per conservarne i benefici, ciascun Beneficiario dovrà aver effettuato un investimento minimo in azioni ordinarie NET (attraverso acquisti sul mercato e/o tramite conversione di altre azioni - anche nell'ambito di una fusione - e/o altre categorie di azioni, es azioni speciali) entro i 90 giorni successivi alla data di approvazione del Piano da parte del Consiglio di Amministrazione (di seguito "Investimento Iniziale"). L'Investimento Iniziale rileverà per calcolare il possibile "grant" per ciascun Beneficiario di ulteriori azioni ordinarie a valere sulle azioni proprie detenute dalla Compagnia.

Il numero di azioni NET di cui all'Investimento Iniziale dovrà essere per ciascun Beneficiario pari o superiore ai valori riportati nella seguente tabella e costituirà la base per il meccanismo di attribuzione delle azioni a titolo di "granting".

Partecipante	Investimento iniziale
Amministratore Delegato	42.620
Chief Financial Officer	23.441
Chief Operating Officer	23.441
Chief Business Officer	23.441
CMO, Communication & Staff Coordinator	21.130
Totale	134.073

Durata

La durata del Piano è di 5 anni (termina con l'approvazione del bilancio di esercizio 2023) e prevede che il trasferimento delle azioni assegnate avvenga solo dopo la fine del quinto anno. Nessun trasferimento anticipato è previsto a qualsiasi titolo.

Cosa si assegna e/o trasferisce

Al raggiungimento di determinati obiettivi vengono assegnate e, al termine del Piano, trasferite a titolo gratuito azioni proprie detenute dalla Compagnia (di seguito "Azioni"). L'assegnazione e il successivo trasferimento avverranno secondo un multiplo delle azioni di cui all'Investimento Iniziale effettuato da ciascun Beneficiario.

Per ciascun Beneficiario è prevista la facoltà di esercitare, entro e non oltre 90 giorni dalla data di trasferimento delle Azioni, un'opzione di vendita a condizioni di mercato delle Azioni medesime nei confronti della Società, nella misura massima dei 2/3 di quelle trasferite. L'effettivo acquisto da parte della Società delle Azioni per le quali venisse esercitata l'opzione di vendita sarà subordinato all'ottenimento delle necessarie autorizzazioni assembleari e potrà essere realizzato solo se risulterà conforme alle previsioni statutarie e normative pro tempore vigenti, ovvero con quelle diverse modalità che possano garantire un risultato e/o un effetto equivalente, purché anch'esse non violino le previsioni statutarie e normative pro tempore vigenti.

Le Azioni Trasferite per le quali non è stato esercitato il diritto di opzione di vendita di cui al successivo Articolo 7.2 che comunque sarà pari ad almeno un terzo (1/3) delle medesime, saranno soggette ad un vincolo di intrasferibilità (c.d. "lock up") della durata di 6 mesi dalla data del Trasferimento.

Trattamento Fiscale

La società non garantirà ai Beneficiari alcun particolare trattamento fiscale delle opzioni e delle Azioni che il Beneficiario potrà ricevere in base al Piano. Il Beneficiario sarà esclusivamente responsabile di ogni onere fiscale e contributivo di sua competenza in base alle leggi vigenti e sarà tenuto a verificare il trattamento cui le operazioni, oggetto del presente Regolamento o ad esso conseguenti, sono soggette. I costi relativi all'implementazione ed alla gestione del Piano rimarranno a carico di NET.

La società opererà quale sostituto di imposta in tutti i casi previsti dalla legge applicando le ritenute fiscali e contributive in ossequio alla normativa vigente. Il Beneficiario dovrà fornire a NET, sia durante il rapporto lavorativo (o la carica) che successivamente alla cessazione dello stesso, tutte le informazioni necessarie al corretto adempimento degli obblighi di sostituzione di imposta, incluse quelle eventualmente richieste da dalla società.

Il Piano è ideato sulla base della normativa regolamentare, previdenziale e fiscale in vigore alla data della sua approvazione, in conformità con i requisiti e le previsioni normative di fonte primaria e secondaria. Qualora per modificazioni intervenute nella stessa, o nella relativa interpretazione ed applicazione, l'attuazione del Regolamento dovesse comportare per la società sostanziali maggiori oneri tributari, previdenziali o di altra natura, la società avrà facoltà di modificare unilateralmente i termini e le modalità del presente Regolamento.

Tenuto conto che le Azioni comportano diritti patrimoniali rafforzati per i Beneficiari (c.d. carried interest) ai proventi derivanti dalla sottoscrizione delle Azioni si applica la qualificazione fiscale di cui alla circolare n. 25/E del 16.10.2017 dell'Agenzia delle Entrate.

Meccanismo di *granting*

In primo luogo, si definiscono i seguenti "gate" che – laddove non superati o uguagliati – rendono sempre pari a zero il numero di azioni da assegnare/trasferire:

- Solvency Ratio < 100%
- Rendimento annuo composto del titolo (inclusivo di dividendi) nei cinque anni di piano < *hurdle rate*, dove:
 - *hurdle rate per Amministratore Delegato: 10%*
 - *hurdle rate per altri beneficiari: 6%*

In caso di superamento dei "gate", il numero di Azioni da assegnare e trasferire a ciascun Beneficiario sarà determinato dalla moltiplicazione di tre fattori:

- **Primo Fattore:** il numero minimo di azioni NET previsto per ciascun Beneficiario quale Investimento Iniziale;
- **Secondo Fattore:** un coefficiente variabile da 2 a 4 da assegnare a ciascun Beneficiario valutando l'importanza strategica del medesimo in funzione della creazione di valore per la Società, considerando anche le correlate esigenze di fidelizzazione. Con riferimento a tale parametro, vengono assegnati i seguenti coefficienti: (i) Amministratore Delegato, 4; (ii) Chief Financial Officer, Chief Operating Office, Dirigente Divisione Banche, Broker e Business Development; Dirigente Divisione Cessione del Quinto, 3; (iii) CMO, Communication & Staff Coordinator, 2;

Partecipante	Secondo Fattore
Amministratore Delegato	4
Chief Financial Officer	3
Chief Operating Officer	3
Chief Business Officer	3
CMO, Communication & Staff Coordinator	2

- **Terzo Fattore:** un ulteriore coefficiente – identico per ogni Beneficiario – e che potrà assumere valori da 0 a 2,5, a seconda del grado di raggiungimento degli obiettivi, come meglio illustrato nel successivo paragrafo.

Il Terzo Fattore

Tale parametro si determina sulla base degli andamenti di tre obiettivi:

- Utili netti cumulati previsti da piano industriale (bilancio consolidato)
- ROE (quinto anno bilancio consolidato)
- Solvency Ratio (quinto anno)

La corrispondenza tra le varie combinazioni di obiettivi e il valore del moltiplicatore è illustrata dalla seguente tabella:

	ROE (quinto anno) > 10% e Solvency Ratio (quinto anno) > 150%	ROE (quinto anno) > 10% e Solvency Ratio (quinto anno) < 150%	ROE (quinto anno) < 10% e Solvency Ratio (quinto anno) < 150%
Utile cumulato < 75% piano	0	0	0

Utile cumulato < 95% piano e ≥ 75%	0,5	0,375	0,25
Utile cumulato < 110% piano e ≥ 95%	1	0,75	0,5
Utile cumulato < 130% piano e ≥ 110%	1,4	1,05	0,7
Utile cumulato < 160% piano e ≥ 130%	2	1,5	1
Utile cumulato ≥ 160% piano	2,5	1,875	1,25

Cessazione del rapporto tra Compagnia e beneficiario

In caso di interruzione del rapporto per licenziamento motivato per giusta causa o giustificato motivo (ovvero loro equivalenti nel caso di revoca dalla carica di amministratore) il Beneficiario decadrà dalla partecipazione al Piano e il Beneficiario perderà definitivamente ed automaticamente il diritto di vedersi assegnare e/o trasferire le Azioni, senza poter vantare diritto alcuno ad indennizzo.

In caso di cessazione del rapporto per morte o invalidità permanente che non ne consenta la prosecuzione, le Azioni verranno comunque assegnate e potranno essere trasferite al Beneficiario e/o i suoi successori e/o aventi causa entro i medesimi termini e condizioni previsti dal Piano.

In caso di licenziamento non motivato per giusta causa o giustificato motivo (ovvero loro equivalenti nel caso di revoca dalla carica di amministratore) nei primi due anni di vigenza del Piano, ovvero fino all'approvazione del bilancio 2020, il Beneficiario decadrà ugualmente dalla partecipazione al Piano e il Beneficiario perderà definitivamente ed automaticamente il diritto di vedersi assegnare e/o trasferire le Azioni, senza poter vantare diritto alcuno ad indennizzo. Decorso detto termine, le Azioni verranno comunque assegnate e potranno essere trasferite al beneficiario entro i medesimi termini e condizioni previsti dal Piano. In tale ipotesi, il numero delle Azioni da attribuire dovrà comunque essere rettificato sulla base durata del rapporto, ovvero numero esercizi interi trascorsi diviso i 5 anni di durata del Piano.

Clausole di Claw Back

L'assegnazione e/o il trasferimento delle Azioni sarà soggetta a clausole di claw back, totale o parziale, tali per cui (i) qualora gli obiettivi fossero stati raggiunti sulla base di risultati finanziari erronei e/o inveritieri e/o (ii) fossero stati accertati comportamenti fraudolenti o gravemente colposi dei Beneficiari che avessero arrecato un danno alla società, le Azioni assegnate saranno revocate e quelle trasferite dovranno essere gratuitamente retrocesse e/o laddove ciò non fosse possibile, dovrà essere corrisposto un importo pari al controvalore di mercato che le Azioni

avevano al momento del Trasferimento. Laddove il Beneficiario abbia esercitato l'opzione di vendita alla società, il relativo corrispettivo dovrà essere restituito da quest'ultimo e la società avrà titolo di richiedere la retrocessione gratuita delle Azioni e/o la restituzione delle somme percepite dal Beneficiario.

OPA e cambio di controllo

In caso di lancio di un'OPA sul 100 % delle azioni di Net Insurance S.p.A. o di acquisizione del suo controllo di diritto da parte di terzi, nel corso della durata del Piano, esso cesserà anticipatamente rispetto al Termine Finale. In tale ipotesi, le Azioni verranno assegnate e/o trasferite e/o liquidate a ciascun Beneficiario entro un congruo termine dal verificarsi di uno dei suddetti eventi e comunque in tempo utile per aderire all'OPA e dovrà essere assicurata l'attivazione dell'opzione di vendita ai beneficiari secondo i parametri previsti dal Piano, fatta eccezione per il Terzo Fattore che sarà parametrato sulla base del rendimento finanziario avente ad oggetto le azioni e sotteso all'operazione.

In particolare, il Terzo Fattore in questo caso sarà determinato secondo la seguente scalettatura dipendente dal "Internal Rate of Return" (IRR) delle azioni ordinarie Net Insurance.

	Terzo Fattore
IRR < 6%	0
IRR < 12% e ≥ 6%	1
IRR < 18% e ≥ 12%	1,5
IRR < 25% e ≥ 18%	2
IRR ≥ 25%	2,5

Operazioni straordinarie

In occasione delle operazioni di seguito indicate, ovvero al verificarsi di altre circostanze che rendano ciò necessario, il Consiglio di Amministrazione, potrà procedere a rettificare il numero di Azioni da assegnare e/o trasferire sulla base degli obiettivi in modo tale da ridefinirli ragionevolmente e con l'intento comunque di preservare il valore originale del Piano:

- operazioni di raggruppamento e/o frazionamento delle Azioni;

- operazioni di aumento gratuito del capitale sociale;
- operazioni di aumento del capitale sociale a pagamento con emissione di azioni al valore nominale o analoghe operazioni sul capitale attraverso l'emissione di obbligazioni convertibili o con warrant;
- operazioni di fusione/scissione, ivi incluse operazioni di fusione con incorporazione di Net Insurance S.p.A. in altra società;
- operazioni di riduzione del capitale sociale mediante annullamento di azioni
- altri eventi straordinari suscettibili di influire sugli obiettivi, sulle Azioni e sul Piano, quali offerte pubbliche di sottoscrizione o di scambio o altri eventi suscettibili di influire sull'andamento aziendale.

Ai fini dell'effettuazione della rettifica il Consiglio di Amministrazione procederà secondo le regole comunemente accettate dalla prassi dei mercati finanziari, fermo restando il contenuto economico del Piano e delle predette operazioni. Delle suddette rettifiche verrà data comunicazione scritta ai Beneficiari.

Esempi di funzionamento del Piano

<i>Utile Cumulato di piano industriale</i>	100%
<i>ROE</i>	10%
<i>Solvency Ratio</i>	150%
<i>Rendimento annuo composto azioni</i>	13%

Partecipante	Primo Fattore (Investimento Iniziale)	Secondo Fattore	Terzo fattore	Azioni assegnate e/ trasferite
Amministratore Delegato	42.620	4	1	170.480
Chief Financial Officer	23.441	3	1	70.323
Chief Operating Officer	23.441	3	1	70.323
Chief Business Officer	23.441	3	1	70.323
CMO, Communication & Staff Coordinator	21.130	2	1	42.260
Totale	134.073			423.709

La tabella esprime il numero di azioni

Azioni totali	17.318.538
Azioni proprie	2.056.597
Azioni totali al netto azioni proprie	15.261.941

Az. trasf./Az. totali netto az. pr. **2,78%**

Utile Cumulato di piano industriale	200%
ROE	10%
Solvency Ratio	150%
Rendimento annuo composto azioni	13%

Partecipante	Primo Fattore (Investimento Iniziale)	Secondo Fattore	Terzo fattore	Azioni assegnate e/o trasferite
Amministratore Delegato	42.620	4	2,5	426.200
Chief Financial Officer	23.441	3	2,5	175.808
Chief Operating Officer	23.441	3	2,5	175.808
Chief Business Officer	23.441	3	2,5	175.808
CMO, Communication & Staff Coordinator	21.130	2	2,5	105.650
Totale	134.073			1.059.273

La tabella esprime il numero di azioni

Azioni totali	17.318.538
Azioni proprie	2.056.597
Azioni totali al netto azioni proprie	15.261.941

Az. trasf./Az. totali netto az. pr. 6,94%

<i>Utile Cumulato di piano industriale</i>	100%
<i>ROE</i>	10%
<i>Solvency Ratio</i>	150%
<i>Rendimento annuo composto azioni</i>	6%

Partecipante	Primo Fattore (Investimento Iniziale)	Secondo Fattore	Terzo fattore	Azioni assegnate e/o trasferite
Amministratore Delegato	42.620	4	0	0
Chief Financial Officer	23.441	3	0	0
Chief Operating Officer	23.441	3	0	0
Chief Business Officer	23.441	3	0	0
CMO, Communication & Staff Coordinator	21.130	2	0	0
Totale	157.514			0

La tabella esprime il numero di azioni

Azioni totali	17.318.538
Azioni proprie	2.056.597
Azioni totali al netto azioni proprie	15.261.941

Az. trasf./Az. totali netto az. pr.	0,00%
-------------------------------------	-------