

**DOCUMENTO INFORMATIVO PER OPERAZIONE CON PARTI CORRELATE
DI MAGGIORE RILEVANZA**

MILANO, 30 marzo 2026

PREMESSA

Il presente documento informativo (di seguito il “**Documento Informativo**”) è stato predisposto da gAln360 S.p.A. (di seguito “**gAln360**” o la “**Società**”) in conformità a quanto previsto dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan (di seguito il “**Regolamento Emittenti EGM**”), del Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate, adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato (il “**Regolamento CONSOB**”), nei limiti di quanto applicabile/richiamato dalle disposizioni in tema di parti correlate emanate da Borsa Italiana S.p.A. applicabili alle società emittenti azioni ammesse alla negoziazione su Euronext Growth Milan (le “**Disposizioni**”), nonché dalla procedura per le operazioni con parti correlate approvata dal consiglio di amministrazione di gAln360 S.p.A. in data 17 luglio 2025 (di seguito la “**Procedura**”).

Il presente Documento Informativo è stato predisposto in relazione all’approvazione di un piano di incentivazione azionaria destinata ad amministratori, collaboratori e dipendenti della Società e delle controllate Piano di Stock Option gAln360 2026-2028 (o anche “il Piano”), consistente nell’assegnazione di opzioni che danno diritto di sottoscrivere azioni di nuova emissione rinvenienti da un aumento di capitale scindibile a pagamento con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’articolo 2441 c.c., quarto comma (complessivamente l’Operazione).

In considerazione del fatto che i consiglieri di amministrazione sono i potenziali Beneficiari del Piano, l’approvazione del Piano è stata qualificata come operazione con parti correlate e pertanto la relativa deliberazione è stata adottata previo parere favorevole del Comitato Parti Correlate.

In particolare, il Comitato Parti Correlate della Società, composto dai consiglieri indipendenti, Dr. Verna e Dr. De Paoli, ha emesso il proprio parere preventivo e non vincolante in data 23 marzo 2026. Il Parere è allegato al presente Documento.

L’Operazione si qualifica come operazione di maggiore rilevanza, considerando che il prezzo di emissione delle nuove azioni moltiplicato per il numero massimo di azioni da emettersi in sede di aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione risulta superiore al 5% del patrimonio netto consolidato (c.d. indice di rilevanza del controvalore).

Il presente Documento Informativo, pubblicato in data 30 marzo 2026, è a disposizione del pubblico presso la sede della Società e sul sito internet della Società (www.gAln360.com) nella sezione Investor Relations.

1. AVVERTENZE

1.1 Rischi connessi ai potenziali conflitti di interessi derivanti dall’Operazione

In accordo a quanto previsto nel Piano di Stock Option gAln360 2026-2028 approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 23 marzo 2026, i membri del consiglio di amministrazione potranno essere individuati quali Beneficiari del Piano e pertanto potranno avere un interesse proprio nell’Operazione.

1.2 Rischi connessi agli effetti diluitivi

L'Operazione implica un effetto diluitivo massimo in capo agli attuali azionisti pari all'8,92% dell'attuale capitale sociale ipotizzando l'integrale esercizio delle Opzioni.

1.3 Rischi connessi al prezzo degli strumenti finanziari

Coerentemente con la finalità tipica dei piani di incentivazione su base azionaria, la struttura dell'Operazione implica la possibilità per i Beneficiari del Piano di sottoscrivere azioni dell'Emittente a un prezzo inferiore rispetto al prezzo espresso dal mercato nel momento in cui l'opzione viene esercitata.

Nel caso di specie il prezzo di esercizio dell'opzione è stato determinato in misura corrispondente al prezzo di collocamento delle Azioni della Società sull'EGM-PRO, pari a Euro 1,60 per azione.

Tale prezzo potrebbe essere più basso e quindi vantaggioso per i Beneficiari, del prezzo di mercato delle azioni della Società al momento dell'esercizio effettivo delle Opzioni.

1.4 Rischi connessi alla disciplina applicabile alle società quotate all'EGM-PRO

La Società gAln360 S.p.A. è quotata all'EGM-PRO, conseguentemente non risulta ad essa applicabile la disciplina di cui all'articolo 114 -bis del Testo Unico della Finanza che prevede, inter alia, l'approvazione assembleare dei piani di stock option.

Pertanto il Piano nonché i termini di esercizio delle opzioni e la distribuzione delle opzioni fra Beneficiari non sono stati e non saranno sottoposti all'approvazione assembleare.

2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

2.1. Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'operazione.

Il Consiglio di Amministrazione, ha approvato il Piano di Stock Option gAln360 2026-2028, illustrato nel relativo regolamento, riservato agli amministratori nonché a dipendenti, manager e collaboratori della Società e delle società controllate da individuarsi nominativamente a cura del Presidente del Consiglio di Amministrazione secondo i criteri e le modalità previsti nel Regolamento del Piano.

Il Piano di Stock Option gAln360 2026-2028 prevede che siano attribuite ai Beneficiari massime n. 600.000 opzioni (le "Opzioni"). Ciascuna delle Opzioni, alle condizioni previste dal Regolamento del Piano ed in particolare al raggiungimento degli Obiettivi di Performance definiti dal Consiglio di Amministrazione, attribuirà al beneficiario il diritto di acquistare o sottoscrivere una Azione ad un prezzo unitario pari a Euro 1,60 (il "Prezzo di Esercizio") comprensivo di sovrapprezzo.

Per dare esecuzione a quanto precede, il Consiglio di Amministrazione ha contestualmente esercitato la delega conferita ai sensi dell'art. 2443 c.c. con delibera dell'assemblea degli azionisti in data 10 luglio 2025 deliberando, conseguentemente, l'approvazione di un apposito aumento di capitale, scindibile, a pagamento con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 8 del codice civile, al servizio del Piano di Stock Option gAln 2026-2028, per massimi euro 960.000 comprensivi di sovrapprezzo, di cui nominali Euro 45.000, e mediante emissione anche in più riprese di massime n. 600.000 azioni, prive di valore nominale ed aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in

circolazione, a un prezzo unitario di Euro 1,60 per ciascuna azione comprensivo di sovrapprezzo (l'“Aumento di Capitale a Pagamento”).

Le Azioni sottoscritte a seguito dell'esercizio dell'Opzione da parte dei Beneficiari saranno quindi Azioni di nuova emissione rinvenienti dall'Aumento di Capitale a Pagamento.

2.2. Indicazione delle parti correlate con cui l'operazione è stata posta in essere, della natura della correlazione e, ove di ciò sia data notizia all'organo di amministrazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti nell'operazione.

Come sopra precisato, i consiglieri di amministrazione, parti correlate della Società, sono i potenziali Beneficiari del Piano.

2.3. Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza per la Società dell'operazione.

L'implementazione del Piano persegue il prioritario obiettivo di fidelizzazione del management e di incentivazione consistente in particolare nel:

(i) collegare la retribuzione dei Beneficiari alla realizzazione della strategia aziendale volta alla creazione di valore nel medio-lungo termine per gli azionisti della Società;

(ii) favorire la fidelizzazione dei Beneficiari incentivandone la permanenza, supportando in tal modo la continuità e la sostenibilità del successo di medio-lungo termine;

(iii) favorire il mantenimento di una situazione di competitività sul mercato delle retribuzioni dei Beneficiari.

Accanto a tali finalità, il Piano persegue anche uno scopo di rafforzamento patrimoniale dell'Emittente, atteso che, in concreto, l'esercizio delle Opzioni assegnate ai Beneficiari realizza, pro quota, l'aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione a servizio del Piano stesso.

2.4. Modalità di determinazione del corrispettivo dell'operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari.

Come detto, l'attribuzione delle Opzioni ai Beneficiari è a titolo gratuito, mentre il prezzo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione è pari a euro 1,60 e, conseguentemente, il prezzo di esercizio di ciascuna Opzione è pari a euro 1,60.

Il prezzo di sottoscrizione è stato determinato in misura corrispondente al prezzo di collocamento delle Azioni della Società sull'EGM-PRO avvenuto nel mese di dicembre 2025.

Ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2441, cod. civ., il Collegio Sindacale ha rilasciato il proprio parere in cui ha ritenuto congruo il prezzo di sottoscrizione tenendo conto del patrimonio netto della Società nonché l'andamento del titolo dalla quotazione su EGM-PRO.

2.5. Una illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione

Gli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione non sono determinabili a priori, essendo gli stessi direttamente dipendenti dall'effettivo esercizio, da parte dei Beneficiari, delle Opzioni agli stessi attribuite a titolo gratuito.

Come detto, il prezzo di esercizio di ciascuna Opzione è pari a euro 1,60.

In caso di integrale esercizio di tutte le Opzioni assegnate ai Beneficiari, verranno emesse e sottoscritte n. 600.000 nuove azioni ordinarie della Società, per un controvalore complessivamente pari a euro 960.000, che pertanto verrebbe a beneficiare di un rafforzamento patrimoniale (e, al contempo, a disporre di risorse finanziarie) di pari entità.

L'Operazione non produce alcun effetto sulle posizioni di credito e di debito verso terzi della Società.

2.6. Se l'ammontare dei compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o di società da questo controllate è destinato a variare in conseguenza dell'operazione, dettagliate indicazioni delle variazioni.

L'ammontare dei compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o di società da questa controllate non è destinato a variare in seguito all'Operazione.

L'esercizio delle Opzioni da parte degli Amministratori beneficiari del Piano potrebbe comportare l'esborso, da parte di questi ultimi, di somme inferiori al valore corrente di mercato delle Azioni della Società al momento dell'esercizio dell'Opzione.

L'eventuale beneficio in termini di differenza del prezzo di esercizio dell'opzione e prezzo di mercato dell'azione non è tuttavia determinabile a priori.

2.7. Informazioni relative agli strumenti finanziari della Società detenuti dai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti dell'emittente.

Alla data di approvazione del Piano, non vi sono componenti degli organi di amministrazione e controllo, direttori o dirigenti che detengono direttamente azioni dell'Emittente.

Fermo quanto sopra si evidenzia che il capitale sociale di Mashfrog Group, che detiene una partecipazione in gAln360 pari all'81,61%, è detenuto da Masada S.r.l. (91,43%), dalla signora Alessandra Porchera (coniuge del Presidente di gAln360, Edoardo Narduzzi) (4,92%) e da Masada Limited (3,65%). Masada S.r.l. detiene il 100% di Masada Ltd, ed è a sua volta integralmente partecipata da un trust di diritto italiano la cui beneficiaria e trustee è Ester Lucia Narduzzi, figlia di Edoardo Narduzzi e Alessandra Porchera.

2.8. Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative e/o istruito e/o approvato l'operazione specificando i rispettivi ruoli, con particolare riguardo agli amministratori indipendenti, ove presenti.

Il Piano, come detto, è stato approvato in data 23 marzo 2026 dal Consiglio di Amministrazione della Società con voto favorevole di tutti i suoi componenti.

Gli amministratori indipendenti sono stati messi in contatto con gli advisor della società ed hanno potuto partecipare alle preliminari fasi di studio e strutturazione dell'Operazione.

2.9. Se la rilevanza dell'Operazione deriva dal cumulo di più operazioni

La rilevanza dell'Operazione non deriva dal cumulo di più operazioni.

gAln360 S.p.A.

RELAZIONE DEI CONSIGLIERI INDIPENDENTI

Operazione con Parti Correlate - Piano di Stock Option gAln360 2026-2028

1. Premessa e incarico

I sottoscritti Consiglieri Indipendenti di gAln360 S.p.A. (la "Società"), Paolo Verna e Alberto Maria Giuseppe De Paoli, in qualità di amministratori non correlati ai sensi della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 17 luglio 2025 (la "Procedura OPC"), sono stati chiamati ad esprimere il proprio parere in merito all'adozione del Piano di Stock Option gAln360 2026-2028 (il "Piano"), che sarà approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 23 marzo 2026.

L'Operazione si qualifica come operazione di maggiore rilevanza, considerando che il prezzo di emissione delle nuove azioni moltiplicato per il numero massimo di azioni da emettersi in sede di aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione risulta superiore al 5% del patrimonio netto consolidato (c.d. indice di rilevanza del controvalore).

La presente relazione è redatta in conformità alla Procedura OPC, al Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan e ai principi del Regolamento Consob n. 17221/2010, per quanto applicabili.

2. Natura dell'operazione

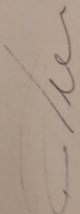
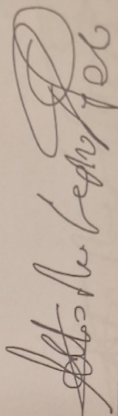
L'operazione consiste nell'adozione di un piano di incentivazione basato su strumenti finanziari destinato, tra gli altri, ad amministratori e dirigenti con responsabilità strategiche, qualificabili come parti correlate (l'"Operazione").

L'Operazione è qualificabile come operazione con parti correlate di Maggiore rilevanza secondo quanto previsto dal Regolamento per Operazioni con Parti Correlate in essere.

Il Piano si pone l'obiettivo di rafforzare il legame tra le performance aziendali e gli incentivi economici, attraverso l'implementazione di strumenti che premiano il conseguimento di obiettivi aziendali ambiziosi e in linea con la crescita strategica della Società.

3. Descrizione del Piano

Il Piano prevede l'attribuzione gratuita fino a 600.000 opzioni, ciascuna conferente il diritto di sottoscrivere un'azione di nuova emissione a un prezzo di esercizio pari a Euro 1,60, nell'ambito di un aumento di capitale massimo fino a Euro 960.000.



Il Piano è subordinato al raggiungimento di obiettivi di performance basati sui ricavi e sull'Ebitda negli esercizi 2026-2028; in particolare i parametri del piano sono i seguenti:

ANNO 2026

Ricavi vendite e prestazioni - target \geq Euro 900 mila - Peso 33,0% sulle opzioni assegnate.

ANNO 2027

Ricavi vendite e prestazioni - target \geq Euro 5.400 mila - Peso 16,5% sulle opzioni assegnate.

EBITDA ADJUSTED - target \geq Euro 500 mila - Peso 16,5% sulle opzioni assegnate.

ANNO 2028

Ricavi vendite e prestazioni - target \geq Euro 13.700 mila - Peso 17,0% sulle opzioni assegnate.

EBITDA ADJUSTED - target \geq Euro 2.000 mila - Peso 17,0% sulle opzioni assegnate.

4. Iter istruttorio ai sensi della Procedura OPC

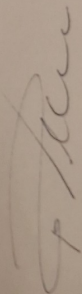
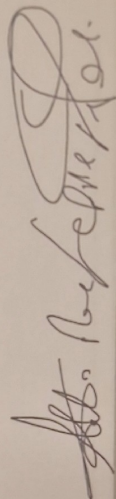
Ai sensi dell'articolo 5 della Procedura OPC, l'Operazione è stata oggetto di adeguata istruttoria. Il Consigliere Delegato ha prontamente fornito ai Consiglieri Indipendenti informazioni complete e adeguate in merito alla natura della correlazione, alle condizioni economiche, alla convenienza e correttezza sostanziale, alle motivazioni e ai rischi dell'operazione.

I Consiglieri Indipendenti hanno esaminato la documentazione ricevuta con congruo anticipo ai fini dell'emissione del presente parere motivato.

I Consiglieri Indipendenti ai fini della formulazione del presente parere non hanno ritenuto di nominare alcun consulente né richiesto alcun parere ad esperti indipendenti propri.

5. Interesse della Società

Il Piano è volto ad allineare gli interessi del management con quelli degli azionisti, incentivare la creazione di valore nel medio-lungo periodo, favorire la retention delle risorse chiave e mantenere competitività retributiva.



6. Correttezza sostanziale

Il Piano appare in linea con le best practice di mercato, prevedendo condizioni di performance, clausole good/bad leaver e meccanismi di claw-back. La diluizione, seppure non contenuta, appare coerente con il profilo di rischio rendimento relativo ad una società che nel prossimo triennio dovrà passare da una fase di start up ad una fase di growth/scale up.

Le condizioni risultano coerenti con quanto previsto dalla Procedura OPC e con condizioni equivalenti a quelle di mercato.

7. Convenienza

Il Piano è conveniente in quanto consente di incentivare il management senza impatti immediati sulla liquidità e lega la remunerazione alla performance con obiettivi di crescita del fatturato sfidanti e di raggiungimento di marginalità positive obiettivo in un arco temporale ragionevole, il cui raggiungimento sarebbe in grado di generare valore aggiunto per tutti gli stakeholders.

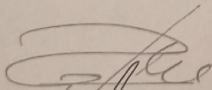
La struttura è coerente con i presidi volti ad assicurare la correttezza sostanziale delle operazioni con parti correlate.

8. Conclusioni

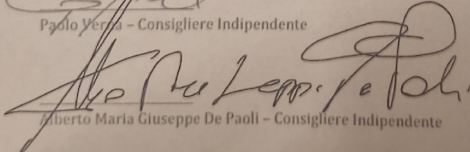
Alla luce di quanto sopra, e in conformità a quanto previsto dall'articolo 5 della Procedura OPC, i Consiglieri Indipendenti esprimono parere favorevole in merito all'interesse della Società al compimento dell'Operazione, alla convenienza della stessa e alla correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Luogo e data

23 marzo 2026 _____



Paolo Yerra - Consigliere Indipendente



Alberto Maria Giuseppe De Paoli - Consigliere Indipendente