



**DOCUMENTO INFORMATIVO RELATIVO A UN'OPERAZIONE DI MAGGIORE
RILEVANZA CONCERNENTE UN FINANZIAMENTO SOCI CONCESSO DA UNA PARTE
CORRELATA DI ESPE S.P.A.**

Redatto ai sensi dell'articolo 5 del "Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate" adottato con deliberazione Consob n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato, dell'articolo 2 e dell'Allegato 3 del regolamento denominato "Parti Correlate" adottato da Borsa Italiana in data 25 ottobre 2021, nonché dell'articolo 11 della procedura relativa alla disciplina con parti correlate di ESPE S.p.A.

17 maggio 2024

Il presente documento informativo è stato messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di ESPE S.p.A., sita in Grantorto (PD), via dell'Artigianato n. 6, nonché sul sito internet di ESPE S.p.A. www.espe.it alla sezione *Investor Relations/Operazioni con Parti Correlate*

DEFINIZIONI

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

Amministratori Indipendenti	indica gli amministratori riconosciuti dalla Società quali indipendenti ai sensi dell'Art. 148, terzo comma, del D. Lgs. n. 58/1998 ("TUF").
Codice Civile ovvero cod. civ. ovvero c.c.	indica il Regio Decreto del 16 marzo 1942 n. 262, come successivamente modificato e integrato.
Collegio Sindacale	indica il collegio sindacale della Società di volta in volta carica.
Comitato OPC o Presidio Equivalente	indica il comitato composto da tutti gli amministratori indipendenti di volta in volta in carica, fermo restando che, fintanto che e ogniqualvolta nel Consiglio di Amministrazione figurino un solo Amministratore Indipendente, il Comitato OPC si riterrà validamente costituito con la sola presenza di tale Amministratore Indipendente e con l'intervento di uno dei Presidi Equivalenti di cui all'Articolo 6 della Procedura OPC di ESPE.
Consiglio d'Amministrazione	indica il consiglio di amministrazione della Società di volta in volta in carica.
Documento Informativo	indica il presente documento informativo predisposto ai sensi dell'articolo 5 del "Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate" adottato con deliberazione Consob n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato, dell'articolo 2 e dell'Allegato 3 del regolamento denominato "Parti Correlate" adottato da Borsa Italiana in data 25 ottobre 2021, nonché dell'articolo 11 della procedura relativa alla disciplina con parti correlate di ESPE.
Disposizioni OPC	indica il regolamento in tema di Parti Correlate emanato da Borsa Italiana S.p.A. nel 2012, come successivamente modificato e integrato, da ultimo alla data del 25 ottobre 2021 e applicabili alle società emittenti azioni ammesse alla negoziazione Euronext Growth Milan.
ESPE ovvero Società ovvero Emittente	indica ESPE S.p.A. con sede legale in 35010 Grantorto (PD), via dell'Artigianato n. 6, c.f., p.iva e numero d'iscrizione al Registro delle Imprese di Padova 00378170286.
Espe Tecnologie	indica Espe Tecnologie S.r.l., con sede legale in 35010 Grantorto (PD), via dell'Artigianato n. 6, c.f., p.iva e numero d'iscrizione al Registro delle Imprese di Padova 05220870280.
Euribor	è l'acronimo di Euro Interbank Offered Rate (tasso interbancario di offerta in Euro) è il tasso d'interesse di riferimento sui prestiti interbancari in Euro con varie scadenze (da 1 settimana a 12 mesi).
Finanziamento Soci	ha il significato attribuito al paragrafo 2.1 del presente Documento Informativo
Importo	ha il significato a esso attribuito al paragrafo 2.1 del presente Documento Informativo
Operazione	ha il significato a esso attribuito al paragrafo 2.1 del presente Documento Informativo
Operazioni di Maggiore Rilevanza	indica le operazioni di maggiore rilevanza come definite sulla base dei criteri indicati nell'Allegato 2 delle Disposizioni OPC di volta in volta vigenti.

Parti Correlate	indica i soggetti definiti come tali dai Principi Contabili Internazionali e, in particolare, dallo IAS 24 vigente alla data di adozione da parte della Società della Procedura OPC.
Presidi Equivalenti	indica i presidi indicati nell'Art. 6 della Procedura OPC di ESPE da adottarsi da parte della Società ai fini del funzionamento della presente Procedura OPC qualora – in relazione a una determinata Operazione con Parti Correlate – non sia possibile costituire il Comitato OPC secondo le relative regole di composizione.
Procedura OPC	indica la procedura adottata da ESPE con delibera del Consiglio di Amministrazione del 5 febbraio 2024, volta a individuare il procedimento relativo alla gestione delle operazioni con Parti Correlate effettuate dalla Società, direttamente o per il tramite di società controllate, al fine di assicurarne la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale.
Regolamento Consob OPC	indica il Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate, adottato con deliberazione Consob n. 17221 del 2 marzo 2010 come successivamente modificato e integrato.

PREMESSA

Il presente Documento Informativo è stato predisposto dall'Emittente (i) ai sensi dell'articolo 5, comma 1, del Regolamento Consob OPC e in conformità allo schema di cui all'Allegato 4 del medesimo Regolamento Consob OPC, (ii) ai sensi dell'articolo 11 della Procedura OPC, nonché (iii) ai sensi dell'articolo 2 e in conformità allo schema di cui all'Allegato 3 delle Disposizioni OPC, al fine di assicurare la trasparenza e la correttezza sostanziale dell'Operazione.

Come meglio specificato nel successivo paragrafo 2.3 del presente Documento Informativo, il Presidio Equivalente e il Consiglio d'Amministrazione ritengono che la concessione del Finanziamento Soci in favore dell'Emittente costituisce un'operazione tra Parti Correlate ai sensi della previsione di cui all'articolo 1. a) dell'Allegato 1 al Regolamento Consob OPC, dal momento che alla data del presente Documento Informativo, Espe Tecnologie possiede direttamente una partecipazione pari a 82,05% (ottantadue virgola zero cinque per cento) del capitale sociale dell'Emittente.

L'Operazione, inoltre, si configura quale Operazione di Maggiore Rilevanza ai sensi di quanto prescritto dalla Procedura OPC e dall'Allegato 2 delle Disposizioni OPC, in quanto l'*"indice di rilevanza del controvalore"* dell'Operazione, identificato come prescritto dall'Allegato 3 del Regolamento Consob OPC e dall'Allegato 2 delle Disposizioni OPC - vale a dire *"il rapporto tra il controvalore dell'Operazione e il patrimonio netto tratto dal più recente stato patrimoniale pubblicato (consolidato, se redatto) dalla Società ovvero, per le società quotate, se maggiore, la capitalizzazione della Società rilevato alla chiusura dell'ultimo giorno di mercato aperto compreso nel periodo di riferimento del più recente documento contabile periodico pubblicato (relazione finanziaria annuale o semestrale o informazioni periodiche aggiuntive, ove redatte)"* - supera la soglia rilevante e applicabile del 5% (cinque per cento). In particolare, come meglio esposto al successivo paragrafo 2.5 del Documento Informativo, l'indice di rilevanza del controvalore dell'Operazione, inteso come rapporto tra il controvalore complessivo dell'Operazione e il patrimonio netto dell'ultimo bilancio annuale della Società pubblicato e riferito al 31 dicembre 2023, è pari al 21% (ventuno per cento).

Ai sensi dell'articolo 8, comma 1 del Regolamento Consob OPC, nonché del paragrafo 2 dell'Allegato 2 del Regolamento Consob OPC, di conseguenza la Società ha attivato le misure e i presidi previsti dal Regolamento Consob OPC, dalle Disposizioni OPC e dall'articolo 4 della Procedura OPC in merito alle Operazioni di Maggiore Rilevanza con Parti Correlate.

L'Operazione è stata oggetto di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione in data 10 maggio 2024, previa acquisizione del parere motivato favorevole del Presidio Equivalente, di cui si allega al presente Documento Informativo sub Allegato 1 (Parere del Presidio Equivalente), rilasciato in data 7 maggio 2024.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene quindi che l'Operazione sia nell'interesse dell'Emittente e che la stessa non comporti un pregiudizio per la salvaguardia del patrimonio aziendale della Società e che siano stati attivati tutti i presidi necessari a garantire la correttezza sostanziale e procedurale dell'Operazione e dei relativi termini e condizioni, in ragione della correlazione tra contraenti.

1. AVVERTENZE

1.1 Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse derivanti dall'Operazione

L'Operazione descritta nel presente Documento Informativo si configura come operazione con Parti Correlate in quanto conclusa con Espe Tecnologie che, alla data del presente Documento Informativo, possiede direttamente una partecipazione pari a 82,05% (ottantadue virgola zero cinque per cento) del capitale sociale dell'Emittente. A sua volta, il capitale sociale di Espe Tecnologie è detenuto da Enrico Meneghetti, Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato di ESPE, nonché da Cristian Bernardi, Franco Favero, Simone Mariga, Fabio Meneghetti e Luigino Sambugaro, tutti componenti del Consiglio di Amministrazione della Società.

Oltre che di ESPE, Enrico Meneghetti è Amministratore Delegato e Presidente del Consiglio di Amministrazione di Espe Tecnologie, di cui Cristian Bernardi, Franco Favero, Simone Mariga, Fabio Meneghetti e Luigino Sambugaro costituiscono gli altri consiglieri.

L'Operazione comporterebbe, quindi, un potenziale rischio di conflitto d'interessi alla luce della quasi totale identità tra il Consiglio di Amministrazione di ESPE e i soci e gli amministratori di Espe Tecnologie.

2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

2.1 Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione

L'operazione (l'"**Operazione**"), perfezionata tra Espe Tecnologie, in qualità di finanziatore, e l'Emittente, in qualità di prenditore, consiste in un finanziamento soci fruttifero (il "**Finanziamento Soci**"). In particolare, è prevista l'erogazione entro il 31 maggio 2024 da parte di Espe Tecnologie in favore di ESPE di un finanziamento per un importo massimo pari ad Euro 1.800.000,00 (un milione ottocentomila/00) (l'"**Importo**"), con un tasso di interesse, in misura fissa pari al 6% (sei per cento) annuo con obbligo di restituzione entro il termine di 5 (cinque) anni dall'erogazione. Gli interessi matureranno sull'Importo con cadenza trimestrale e saranno pagati dall'Emittente, al più tardi, alla scadenza dell'obbligo di restituzione.

Di seguito vengono riassunti i principali termini e condizioni del Finanziamento Soci:

<i>Importo del Finanziamento Soci</i>	Euro 1.800.000,00 (un milione ottocentomila/00).
<i>Modalità e tempistiche del Finanziamento Soci</i>	erogazione entro il 31 maggio 2024.
<i>Modalità di rimborso del Finanziamento Soci</i>	rimborso libero e facoltà di estinzione anticipata senza previsione di fee aggiuntive.
<i>Pagamento degli interessi</i>	al più tardi alla scadenza dell'obbligo di restituzione.
<i>Controvalore complessivo dell'Operazione</i>	euro 1.800.000,00 (un milione ottocentomila/00) oltre interessi al tasso anno del 6% (sei per cento).
<i>Termine per il rimborso del Finanziamento Soci</i>	5 (cinque) anni dall'erogazione.

2.2 Parti Correlate coinvolte nell'Operazione, natura della correlazione e natura e portata degli interessi di tali Parti Correlate nell'Operazione

Il Finanziamento Soci di cui al presente Documento Informativo costituisce un'operazione tra Parti Correlate ai sensi del Regolamento Consob OPC, del Regolamento EGM Parti Correlate e della Procedura OPC, in quanto Espe Tecnologie, che agisce in qualità di finanziatore, alla Data del presente Documento Informativo, possiede direttamente una partecipazione pari a 82,05% (ottantadue virgola zero cinque per cento) del capitale sociale dell'Emittente, che agisce in qualità di prenditore, e, quindi, esercita su quest'ultima un controllo ai sensi dell'articolo 2359, comma 1, del Codice Civile.

Inoltre, il capitale sociale di Espe Tecnologie è detenuto da Enrico Meneghetti, presidente del Consiglio di Amministrazione e amministratore delegato di ESPE, nonché da Cristian Bernardi, Franco Favero, Simone Mariga, Fabio Meneghetti e Luigino Sambugaro, tutti componenti del Consiglio di Amministrazione della Società.

Oltre che di ESPE, Enrico Meneghetti è amministratore delegato e presidente del consiglio di amministrazione di Espe Tecnologie, di cui Cristian Bernardi, Franco Favero, Simone Mariga, Fabio Meneghetti e Luigino Sambugaro costituiscono gli altri consiglieri.

2.3 Motivazioni economiche e convenienza dell'Operazione

Il Finanziamento Soci ha lo scopo di dotare l'Emittente di disponibilità liquide da utilizzarsi per sostenere lo sviluppo del core business e proseguire il trend di crescita registrato nel comparto degli impianti fotovoltaici. La Società ha infatti rilevato negli ultimi mesi un inaspettato e rapido incremento del portafoglio ordini, il quale alla data del 5 aprile 2024 ammontava a circa Euro 97 (novantasette) milioni, rispetto ai circa Euro 50 (cinquanta) milioni al 31 dicembre 2023. Tale incremento non preventivato delle richieste, attribuibile anche alla visibilità della quotazione in Borsa nel segmento Euronext Growth Milan, ha reso necessario reperire nuove risorse economiche al fine di procedere all'acquisto dei componenti e delle strutture necessarie alla realizzazione degli impianti.

La concessione del Finanziamento Soci da parte di Espe Tecnologie consente alla Società di non dover ricorrere al credito bancario e/o a finanziamenti da parte di soggetti terzi, con notevoli vantaggi sia dal punto di vista temporale, con significativa riduzione delle tempistiche necessaria per reperire tale liquidità, sia dal punto di vista economico, evitando spese e costi dovuti a pratiche d'istruttoria e/o al rilascio di garanzie funzionali alla concessione di finanziamenti bancari da parte di soggetti terzi.

Le lungaggini di un iter standard di approvazione della concessione di un finanziamento da parte di un istituto finanziario e/o bancario sarebbero, infatti, totalmente non pienamente compatibili con l'imminente necessità della Società di accrescere la propria liquidità al fine di procedere all'acquisto dei componenti e delle strutture necessarie alla realizzazione degli impianti. Va considerato che una qualsiasi operazione di finanziamento bancario, o da parte di altri istituti finanziari, avrebbe richiesto diverse settimane per la sua positiva conclusione a decorrere dall'approvazione di un bilancio annuale più recente. Tale esigenza pertanto può essere soddisfatta solo grazie al perfezionamento di un finanziamento come quello oggetto dell'Operazione.

Fermo quanto sopra, la remunerazione del Finanziamento Soci, pari al tasso fisso nella misura del 6% (sei per cento) annuo dell'Importo, è sicuramente vantaggiosa per la Società se raffrontata agli attuali tassi di mercato relativamente a prestiti bancari. Ciò in considerazione del fatto che il tasso è applicato in misura fissa e il finanziamento è chirografario e, quindi, non assistito da alcuna garanzia. Si segnala che, sulla base delle condizioni di mercato, dei rating attribuiti alla nostra Società e delle condizioni vigenti con riferimento ai finanziamenti in essere, il tasso standard complessivo applicabile a finanziamenti chirografari di medio e lungo termine e di ammontare analogo all'Importo oscilla tra l'1,5% (uno virgola cinque per cento) e il 2,5% (due virgola cinque per cento) sull'Euribor, il cui valore attuale è, ad oggi, di poco sotto al 4% (quattro per cento).

Si segnala, infine, che è prassi delle banche e degli istituti finanziari applicare commissioni in occasione della concessione dei finanziamenti quali – ad esempio – arrangement fee e commissioni di mancato utilizzo o estinzione anticipata che di solito variano tra lo 0,5% (zero virgola cinque per cento) e il 2% (due per cento) dell'importo di finanziamento. Nessuna commissione o altro costo sono, invece, applicabili al Finanziamento Soci. Sulla base delle condizioni vigenti in merito ai finanziamenti bancari e contratti di leasing in essere da parte della Società, siano essi di breve o di medio/lungo termine, il tasso finito per un finanziamento chirografario con scadenza a 5 anni risulterebbe anche superiore al tasso del 6% previsto dall'Operazione. Ad ogni modo laddove il tasso di interesse di mercato dovesse risultare in futuro superiore a quello applicato all'Importo oggetto di Finanziamento Soci, nulla impedirebbe alla Società di farsi rifinanziare dagli istituti bancari o finanziari per estinguere il relativo debito attesa la facoltà di estinzione anticipata prevista a favore dell'Emittente senza versamento di alcun compenso.

Tutto quanto sopra esposto porta, dunque, a concludere che i termini e le condizioni del Finanziamento Soci oggetto dell'Operazione siano complessivamente convenienti rispetto all'offerta del mercato creditizio.

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

Il corrispettivo dell'Operazione, vale a dire il tasso di interesse negoziato con riferimento al Finanziamento Soci, è un tasso fisso pari al 6% (sei per cento) annuo dell'Importo. Tale tasso è stato liberamente negoziato tra la Società e Espe Tecnologie. A tale proposito il Consiglio di Amministrazione e il Presidio Equivalente ritengono che tale tasso risulti in linea con le attuali condizioni del mercato del credito. Si rinvia a quanto già esposto al precedente paragrafo 2.3.

2.5 Illustrazione degli effetti economici e patrimoniali, nonché degli indici di rilevanza dell'Operazione

Come sopra menzionato, l'Operazione si configura quale Operazione di Maggiore Rilevanza tra Parti Correlate ai sensi di quanto prescritto dall'articolo 8, comma 1, del Regolamento Consob OPC e dell'Allegato 2 del Regolamento EGM Parti Correlate in quanto l'indice di rilevanza del controvalore (così come definito all'Allegato 3 del Regolamento Consob OPC) dell'Operazione risulta superiore alla soglia del 5% (cinque per cento).

In particolare, l'indice di rilevanza del controvalore del Finanziamento Soci, inteso come rapporto tra il controvalore complessivo dell'Operazione, pari a Euro 1.800.000.00 (un milione ottocento mila/00), e il patrimonio netto della Società, tratto dall'ultimo bilancio annuale pubblicato chiuso al 31 dicembre 2023 e pari a Euro 8.501.824,00 (otto milioni cinquecentouna mila ottocento ventiquattro/00), è del 21% (ventuno per cento).

Gli effetti patrimoniali e finanziari dell'Operazione consistono in un incremento delle disponibilità liquide della Società per un importo complessivo pari a Euro 1.800.000.00 (un milione ottocento mila/00) all'esito dell'erogazione del Finanziamento Soci a fronte di un debito finanziario verso soci (*i.e.* Espe Tecnologie) di pari importo, maggiorato degli interessi che verrà evidenziato nella posizione finanziaria netta della Società.

2.6 Incidenza dell'Operazione sui compensi dei componenti del Consiglio di Amministrazione di ESPE e/o di Espe Tecnologie

Non sono previste variazioni nei compensi dei componenti del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, né nei compensi degli amministratori di Espe Tecnologie.

2.7 Componenti del Consiglio di Amministrazione coinvolti nell'Operazione

Il Finanziamento Soci coinvolge, quale Parte Correlata dell'Emittente, Espe Tecnologie. A tale proposito si segnala che il capitale di Espe Tecnologie è detenuto da Enrico Meneghetti, Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato di ESPE, nonché da Cristian Bernardi, Franco Favero, Simone Mariga, Fabio Meneghetti e Luigino Sambugaro, tutti componenti del Consiglio di Amministrazione della Società. Enrico Meneghetti, Cristian Bernardi, Franco Favero, Simone Mariga, Fabio Meneghetti e Luigino Sambugaro compongono, inoltre, il consiglio di amministrazione di Espe Tecnologie.

Alla luce di quanto sopra, in data 10 maggio 2024, in occasione dell'adozione da parte del Consiglio di Amministrazione della delibera avente a oggetto l'approvazione dell'Operazione, Enrico Meneghetti, Cristian Bernardi, Franco Favero, Simone Mariga, Fabio Meneghetti e Luigino Sambugaro, anche ai sensi dell'articolo 2391 del Codice Civile, hanno evidenziato il potenziale interesse di cui gli stessi sono portatori con riguardo all'Operazione in ragione della carica ricoperta nel consiglio d'amministrazione e della partecipazione dagli stessi detenuta nel capitale sociale di Espe Tecnologie, precisandone natura, termini, origine e portata.

In relazione all'Operazione non si segnalano ulteriori situazioni di potenziale conflitto di interessi diversi da quelli tipici delle operazioni con Parti Correlate né rischi diversi da quelli tipicamente inerenti a similari operazioni di finanziamento.

2.8 Iter di approvazione dell'Operazione

Come illustrato nei precedenti paragrafi del presente Documento Informativo, l'Operazione si configura quale Operazione di Maggiore Rilevanza con Parti Correlate ed è, pertanto, stata sottoposta all'iter di approvazione prescritto dall'articolo 11 della Procedura OPC e nel rispetto del Regolamento Consob OPC e del Regolamento EGM Parti Correlate.

In particolare, ai sensi della Procedura OPC, il Presidio Equivalente è stato tempestivamente coinvolto nella fase istruttoria dell'Operazione e ha ricevuto tutta la documentazione necessaria a operare un'attenta comparazione tra le condizioni standard del mercato creditizio e quelle applicate al Finanziamento Soci.

L'Operazione con Parti Correlate è stata, quindi, esaminata dal Presidio Equivalente, riunitosi in data 7 maggio 2024, il quale ha espresso all'unanimità parere favorevole motivato, qui allegato sub Allegato 1 (Parere del Presidio

Equivalente). In tale parere, in particolare, il Presidio Equivalente, ha rilevato la sussistenza dell'interesse sociale al compimento dell'Operazione, nonché la convenienza e la correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Il Presidio Equivalente, composto dall'Amministratore Indipendente Arturo Lorenzoni e dal Presidente del Collegio Sindacale Andrea Benetti, ha avuto modo di chiedere informazioni ed evidenze documentali all'Amministratore delegato e agli uffici della Società per la determinazione del Parere del Presidio Equivalente.

Durante l'adunanza del Consiglio di Amministrazione del 10 maggio 2024, a cui ha altresì partecipato l'intero Collegio Sindacale, il Presidente e Amministratore Delegato Enrico Meneghetti ha descritto le caratteristiche e i termini dell'Operazione, nonché fornito specifici chiarimenti in merito alle motivazioni strategiche, industriali e finanziarie dell'Operazione.

Ad esito dei chiarimenti ricevuti dal Presidente e Amministratore Delegato Enrico Meneghetti, l'Operazione è stata dunque sottoposta all'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione, il quale, dopo attenta disamina e dopo aver svolto le proprie valutazioni, preso atto del parere motivato favorevole espresso dal Presidio Equivalente, ha deliberato all'unanimità di approvare l'Operazione.

In data 10 maggio 2024 Espe Tecnologie da un lato e la Società dall'altro hanno sottoscritto e perfezionato il contratto di Finanziamento Soci.

* * *

Elenco Allegati

Allegato 1: Parere del Presidio Equivalente

* * *

Grantorto, 17 maggio 2024

Il Consiglio di Amministrazione


Enrico Meneghetti

Presidente del Consiglio di Amministrazione

ALLEGATO 1

PARERE DEL PRESIDIO EQUIVALENTE DI ESPE S.p.A.

sull'interesse della Società al compimento di un'operazione con parti correlate nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni

A seguito di richiesta inviata da Enrico Meneghetti in qualità di Amministratore Delegato di Espe S.p.A. (di seguito "**Espe**" o la "**Società**") in data 6 maggio 2024, in conformità al disposto degli articoli 4.4 e 6.1 della procedura relativa alla disciplina delle operazioni con parti correlate (di seguito "**Procedura OPC**") di ESPE S.p.A. si è costituito in videoconferenza il Presidio Equivalente, come definito nella Procedura OPC, composto dall'Amministratore Indipendente Professor Arturo Lorenzoni e dal Presidente del Collegio Sindacale Dottor Andrea Benetti.

Il parere richiesto al Presidio Equivalente (di seguito il "**Parere**") ha oggetto l'interesse della Società a proporre a Espe Technologie S.r.l. con sede legale in 35010 Grantorto (PD), via dell'Artigianato n. 6, c.f., p. iva e n. d'iscrizione al registro delle imprese di Padova 05220870280 (di seguito "**Espe Technologie**") la sottoscrizione di un contratto di finanziamento di € 1.800.000,00 (Euro un milione ottocento mila /00) (di seguito il "**Finanziamento** e/o l' "**Operazione**") e la correttezza sostanziale delle principali condizioni come di seguito meglio precisate:

- tasso d'interesse fisso annuo pari al 6% (sei per cento) (di seguito il "**Tasso**");
- calcolo degli interessi trimestrale;
- scadenza a 5 (cinque) anni;
- rimborso senza piano di ammortamento predefinito.

Al riguardo in piena libertà il Presidio Equivalente,

RILEVATO CHE:

- Espe Technologie, quale proprietaria del 82,05% delle azioni della Società, è da qualificarsi come Parte Correlata ai sensi dell'attuale formulazione dello IAS 24; e
- il rapporto tra il valore del Finanziamento e il patrimonio netto di Espe supera la soglia del 5% (cinque per cento) fissata per l'individuazione delle Operazioni di Maggiore Rilevanza dal Regolamento Consob n. 17221 del 2010, come successivamente modificato e integrato;

ESAMINATA LA DOCUMENTAZIONE FORNITA e in particolare:

- a) Finanziamento Import aperto a favore della Società da Banca del Veneto Centrale con tasso d'interesse netto pari al 5,6% (cinque virgola sei per cento) e scadenza a 120 (centoventi) giorni;
- b) Finanziamento Import aperto a favore della Società da BCC Roma con tasso d'interesse pari al 5,623% (cinque virgola seicentoventitre per cento) e scadenza a 120 (centoventi) giorni;
- c) Term Sheet di BCC Veneta e Banca Iccrea alla concessione di una linea di credito fino a € 1.000.000 (Euro un milione) con durata fino a un massimo di 10 mesi dalla stipula del contratto e con rimborso in un'unica soluzione *bullet* a 9 mesi, commissione di estinzione pari a 2,00% e istruttoria di durata pari a 4 (quattro) mesi oltre che di ammontare pari allo 0,30% dell'importo finanziato;
- d) contratto di locazione finanziaria con SelmaBipiemme Leasing S.p.A. a un tasso annuo nominale del 6,048% (seivirgolazeroquarantotto);

CONSIDERATO CHE dalla comparazione della documentazione sopra indicata con le informazioni contenute nella richiesta di parere inviata al Presidio Equivalente:

- i. il Tasso risulta a Condizioni Equivalenti a quelle di Mercato o Standard;
- ii. le altre condizioni del Finanziamento appaiono più favorevoli di quelle di Mercato, considerata la durata di 60 (sessanta) mesi, la mancata previsione di *fee* di estinzione o di garanzie collaterali, oltre alla mancanza d'istruttoria che nei finanziamenti bancari ritarda anche di alcuni mesi l'erogazione;
- iii. attualmente, il parametro EURIRS a 5 anni si attesta a 2,86 e che, pertanto, per pareggiare il tasso dell'Operazione andrebbe idealmente applicato uno spread di circa 3,1, che appare senza dubbio in linea alle attuali condizioni di mercato;

VALUTATO CHE il Finanziamento non presenta alcun rischio per Espe, considerato lo stretto collegamento societario con Espe Tecnologie, mentre al contrario garantirebbe alla Società la solidità necessaria a proseguire nell'importante trend di crescita registrato nel comparto fotovoltaico:

RITENUTO DI aver avuto piena conoscenza dei dati essenziali e significativi dell'Operazione da considerarsi in linea con le condizioni usualmente praticate nei confronti di parti non correlate per operazioni di corrispondente natura, entità e rischi,

ESPRIME PARERE FAVOREVOLE

sull'interesse di Espe al compimento dell'Operazione e alla sottoscrizione con Espe Tecnologie di un contratto di Finanziamento, nonché sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Asiago – Padova, 7 maggio 2024

Professor Arturo Lorenzoni

Dottor Andrea Benetti

