



**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE PREDISPOSTA AI
SENSI DELL'ART. 2441, COMMA 6, C.C., SULL'ESERCIZIO DELLA DELEGA EX ART. 2443
C.C. RELATIVA AD UN AUMENTO DI CAPITALE RISERVATO**

A handwritten signature in blue ink, located in the bottom right corner of the page. The signature is stylized and appears to be a single name.



INDICE

1. Premessa	3
2. Descrizione e motivazione dell'Aumento di Capitale e ragioni dell'esclusione del diritto di opzione	3
3. Determinazione del Prezzo di Emissione delle azioni di nuova emissione.....	5
4. Effetti sul valore unitario delle azioni dell'eventuale diluizione	6
5. Periodo previsto per l'esecuzione dell'Aumento di Capitale.....	6
6. Godimento delle azioni di nuova emissione	6
7. Consorzio di garanzia e/o collocamento	6
8. Esenzione dalla pubblicazione di un prospetto informativo e di un documento di ammissione ..	6
9. Modifiche dello statuto sociale conseguenti all'esercizio della delega.....	7

A handwritten signature in blue ink, consisting of stylized, overlapping loops and curves, located in the bottom right corner of the page.

1. Premessa

La presente relazione illustrativa (la “**Relazione Illustrativa**”), redatta ai sensi dell’art. 2441, co. 6, c.c. è volta a descrivere e motivare la proposta di aumento del capitale sociale di Espe S.p.A. (“**Espe**” o la “**Società**”) con esclusione del diritto di opzione, ex art. 2441, co. 5, c.c., che sarà deliberata dal Consiglio di Amministrazione della Società (l’“**Aumento di Capitale**”).

Al riguardo, si rammenta che il 26 gennaio 2024, l’Assemblea Straordinaria degli Azionisti di Espe, ha attribuito al Consiglio di Amministrazione una delega, ai sensi dell’art. 2443 c.c., ad aumentare “*il capitale sociale, a pagamento, anche in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, quinto comma, del codice civile, per un ammontare massimo di Euro 1.500.000,00 (unmilionecinquecentomila virgola zero zero), comprensivo di eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 1.000.000 (unmilione) azioni ordinarie, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data dell’aumento, da offrire a uno o più partner industriali, finanziari e/o strategici o investitori istituzionali italiani o esteri e/o altri investitori comunque funzionali allo sviluppo dell’attività della Società da individuarsi a cura dell’organo amministrativo, con facoltà per l’organo amministrativo di consentire la liberazione delle azioni sottoscritte di compendio dell’aumento di capitale anche, se del caso, mediante compensazione di eventuali crediti certi, liquidi ed esigibili vantati dai sottoscrittori delle azioni nei confronti della Società, derivanti dalla vendita a favore della Società medesima di partecipazioni sociali, fatta precisazione che, in tal caso, in occasione dell’esercizio della delega, si dovrà provvedere alla predisposizione di una perizia di stima da redigersi ai sensi dell’art. 2343-ter del codice civile, finalizzata a confermare la corretta formazione del capitale sociale in applicazione dei principi enunciati dalla massima n. 125 della Commissione Società del Consiglio Notarile di Milano. Ai fini dell’esercizio della delega di cui sopra, al Consiglio di Amministrazione è altresì conferito ogni più ampio potere e facoltà per (a) fissare, per ogni eventuale singola tranche, il numero delle azioni, il prezzo unitario di emissione, comprensivo dell’eventuale sovrapprezzo e il godimento delle azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale, da emettersi di volta in volta, fermo restando che troveranno applicazione, in sede di esercizio della delega, le disposizioni di cui all’articolo 2441 commi 5 e 6, in merito, inter alia, al prezzo di emissione delle nuove azioni ordinarie, salvo – ove mai possibile – la rinuncia di tutti i soci; (b) stabilire che la disapplicazione del diritto di opzione dovrà essere giustificata da precise esigenze d’interesse sociale e dai benefici complessivi delle operazioni perseguibili, quali l’ampliamento della compagine sociale a favore di partner industriali, finanziari e/o strategici o investitori istituzionali italiani o esteri e/o altri investitori comunque funzionali allo sviluppo dell’attività della Società da individuarsi a cura dell’organo amministrativo; (c) stabilire il termine per la sottoscrizione delle azioni ordinarie della Società; nonché (d) dare esecuzione alle deleghe e ai poteri di cui sopra, ivi inclusi, a mero titolo esemplificativo, quelli necessari per apportare le conseguenti e necessarie modifiche allo statuto di volta in volta necessarie, determinando altresì quanta parte del prezzo di emissione delle azioni allocare a parità contabile implicita e quanta parte ad eventuale sovrapprezzo” (la “**Delega**”).*

Il Consiglio di Amministrazione intende esercitare parzialmente la Delega, aumentando il capitale sociale a pagamento, in via inscindibile, per un importo di Euro 873.825, ad un prezzo di emissione per ciascuna azione ordinaria pari a Euro 3,00 (il “**Prezzo di Emissione**”), di cui Euro 0,2 imputati a capitale ed Euro 2,80 a sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, commi 5 e 6, c.c., mediante emissione di n. 291.275 azioni ordinarie (le “**Nuove Azioni**”), aventi le medesime caratteristiche di quelle già in circolazione, da offrire in sottoscrizione al Sig. Matteo Vecchiato (il “**Sottoscrittore**” o il “**Venditore**”), e da liberarsi mediante compensazione con il credito – certo liquido ed esigibile – vantato nei confronti di ESPE da quest’ultimo, riveniente dalla cessione ad ESPE del 100% del capitale sociale di Permotech S.r.l. (rispettivamente, la “**Partecipazione Complessiva**” e “**Permotech**”) di proprietà del Venditore stesso (l’“**Aumento di Capitale**”).

2. Descrizione e motivazione dell’Aumento di Capitale e ragioni dell’esclusione del diritto di opzione

Il prospettato Aumento di Capitale si pone in coerenza con la Delega, in quanto si inserisce nell’ambito dell’operazione di acquisizione da parte della Società, dell’intero capitale sociale di Permotech, società specializzata nella fornitura di servizi di assistenza per l’ottenimento di autorizzazioni propedeutiche alla realizzazione di impianti fotovoltaici di medie e grandi dimensioni, come *infra* meglio precisato (l’“**Operazione**”).

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized, cursive 'M' followed by a vertical line.

Al riguardo, si rammenta che nell'ambito della quotazione delle azioni Espe su Euronext Growth Milan, la Società ha definito le proprie linee guida strategiche, prevedendo, tra l'altro, quali *driver* di crescita, il perfezionamento di operazioni di *M&A* mirate all'acquisizione dell'attività di sviluppo di autorizzazioni con la finalità di proporre nuove commesse già dotate del contratto di costruzione di ESPE, anche attraverso la valutazione di crescita per linee esterne (gli "**Obiettivi Strategici**")¹.

In tale ambito, come comunicato il 28 giugno 2024², la Società ha sottoscritto una lettera di intenti vincolante per l'acquisizione della Partecipazione Complessiva³ (la "**LOI**"), convenendo un corrispettivo pari a complessivi Euro 1.402.248 (il "**Corrispettivo**"), di cui:

- i) Euro 814.406, quale corrispettivo per l'acquisto della quota del Venditore (il "**Prezzo Quota al netto del Premio di Maggioranza**"), con le modalità di seguito indicate:
 - una parte del Prezzo Quota al netto del Premio di Maggioranza, pari a Euro 306.900,68, da corrispondersi mediante bonifico bancario;
 - la restante parte del Prezzo Quota al netto del Premio di Maggioranza, pari a Euro 507.505,32, da regolarsi alla data del *closing* dell'Operazione – prevista il 27 novembre 2024 – mediante compensazione con il debito del Venditore, quale Sottoscrittore dell'Aumento di Capitale;
- ii) Euro 587.842,00, quale ulteriore porzione del prezzo, porzione costituente premio di maggioranza da destinare al Sottoscrittore (il "**Prezzo Premio di Maggioranza**"), da riconoscere per:
 - Euro 221.522,32, da corrispondersi mediante bonifico bancario;
 - Euro 366.319,68, da regolarsi alla data del *closing* dell'Operazione – prevista il 27 novembre 2024 – mediante compensazione con il debito del predetto Venditore, quale Sottoscrittore dell'Aumento di Capitale.

Inoltre, in aggiunta al Corrispettivo, sarà corrisposto al Sottoscrittore, entro il 30 giugno 2025, a titolo di prezzo aggiuntivo, un importo di complessivi Euro 101.577,00 (il "**Corrispettivo Aggiuntivo**"), subordinatamente all'incasso di un credito da parte di Permotech (il Corrispettivo e il Corrispettivo Aggiuntivo, collettivamente, il "**Corrispettivo Convenuto**")⁴.

Ad esito della sottoscrizione integrale dell'Aumento di Capitale, il Sottoscrittore verrebbe a detenere una partecipazione pari al 2,40% (due virgola quaranta per cento) circa del capitale sociale della Società, nonché l'1,61% (uno virgola sessantuno per cento) circa dei diritti di voto di ESPE. Per finalità di completezza si segnala che non è prevista la sottoscrizione di alcun patto parasociale o accordo di altra natura con il Venditore.

L'Operazione, coerentemente con gli Obiettivi Strategici, è finalizzata a consentire a ESPE di potenziare il proprio bagaglio di competenze, integrando a monte l'intero *iter* burocratico e autorizzativo necessario per la realizzazione di impianti fotovoltaici di grandi dimensioni. L'integrazione di Permotech, infatti, permetterà di ottimizzare i tempi di sviluppo dei progetti e migliorare l'efficienza operativa, offrendo soluzioni più complete e competitive sul mercato. In questo modo, ESPE sarà in grado di rispondere in maniera più efficace alle esigenze dei clienti, consolidando la propria posizione.

¹ Cfr. capitolo 6 "Panoramica delle attività aziendali", paragrafo 6.4. "Strategia e Obiettivi" del "*Documento di ammissione relativo all'ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., delle azioni ordinarie di Espe S.p.A.*" (https://www.espe.it/app/uploads/2024/02/ESPE-S.p.A._Documento-di-Ammissione_20240219.pdf).

² Cfr. Comunicato Stampa del 28 giugno 2024 (https://www.espe.it/app/uploads/2024/06/CS_LOI-acquisizione-Permotech.pdf).

³ Si segnala che, alla data della LOI, il capitale sociale di Permotech era così suddiviso: (i) 80% di proprietà del Sig. Matteo Vecchiato; e (ii) 20% di proprietà del Sig. Giuseppe Vecchiato.

⁴ Al riguardo, qualora al 30 giugno 2025 Permotech non abbia incassato tale credito, ma abbia azionato un contenzioso per il recupero del medesimo, il Corrispettivo Aggiuntivo sarà corrisposto in denaro al Venditore entro 30 giorni dall'incasso del credito da parte di Permotech. In caso di incasso parziale, sarà corrisposto proporzionalmente a quanto incassato da Permotech.



Inoltre, l'Operazione (i) consentirebbe a ESPE di espandere la propria attività, offrendo un servizio completo che va dall'autorizzazione di un progetto all'installazione chiavi in mano di un impianto fotovoltaico; e (ii) conferirebbe a ESPE una maggiore solidità e struttura nel settore delle autorizzazioni per gli impianti di energie rinnovabili, consolidando un vantaggio competitivo a lungo termine attraverso un servizio più integrato.

Al fine dell'esercizio della Delega, il Consiglio di Amministrazione, per l'ottenimento di una relazione di stima redatta ai sensi dell'art. 2343-ter del Codice Civile, "finalizzata a confermare la corretta formazione del capitale sociale della Società in applicazione dei principi enunciati dalla massima n. 125 della Commissione Società del Consiglio Notarile di Milano", ha incaricato il perito indipendente, Prof. Alberto Dell'Acqua, con studio in Via Senato 15, 20121 Milano, (l'"Esperto"), il quale, in data 26 novembre 2024, ha rilasciato la propria relazione (la "Perizia"), che conferma che il valore della Partecipazione Complessiva, alla data di riferimento del 25 ottobre 2024, ammonta ad un valore almeno pari Euro 1,68 milioni, risultando, dunque, superiore al Corrispettivo Convenuto, pari a Euro 1.503.825.

La valutazione è stata condotta seguendo l'approccio basato sul metodo dei multipli da transazioni comparabili di mercato, ritenuto più espressivo del valore del capitale economico in un contesto di dinamismo di mercato, come quello attualmente caratterizzante il settore delle energie rinnovabili, in cui opera la Società, ed in grado di riflettere l'attuale prospettiva di valore per transazioni sul capitale societario della medesima. Ai fini di una maggiore robustezza dell'esercizio valutativo, l'Esperto ha impiegato due multipli di valutazione: il Valore d'azienda/Ricavi (EV/SALES) e il Valore d'azienda/EBITDA (EV/EBITDA). Tali multipli sono stati prescelti in funzione dell'individuazione dei fattori guida del valore, riportati al denominatore, che nel caso delle società che operano, come Permotech, nell'offerta di soluzioni di progettazione, realizzazione e manutenzione di impianti fotovoltaici sono rappresentati dai ricavi e dalla marginalità operativa lorda. La scelta di utilizzare congiuntamente i due moltiplicatori, e di non ricorrere ad un unico indicatore di riferimento, è ascrivibile alla volontà di avere un duplice riscontro a conferma del valore individuato dalla stima, potendo poi pervenire ad un *range* di valutazione all'interno del quale possa essere ragionevolmente collocato il prezzo di una eventuale transazione sul capitale societario.

Pertanto, considerando i risultati delle metodologie applicate, l'Esperto ha ritenuto congruo il valore della totalità delle quote del capitale sociale di Permotech (*equity value*) pari a Euro 1,68 milioni.

Il Consiglio di Amministrazione dà infine atto che – al fine della dimostrazione dei requisiti di indipendenza e di adeguata e comprovata professionalità dell'Esperto, previsti dall'articolo 2343-ter, comma 2, lettera b), del Codice Civile – la relativa attestazione del suddetto perito è incorporata nell'elaborato peritale.

Da ultimo, il Consiglio di Amministrazione ritiene che quanto sopra esposto configuri idoneo interesse sociale ai sensi dell'art. 2441, comma 5 del Codice Civile, tenuto conto anche che parte del prezzo dell'Operazione non graverà sulle disponibilità attive della Società.

3. Determinazione del Prezzo di Emissione delle azioni ordinarie di nuova emissione

Il Prezzo di Emissione delle Nuove Azioni – pari a Euro 3,00 (tre virgola zero zero), di cui Euro 0,20 (zero virgola due zero) per ogni Nuova Azione imputati a capitale mentre la restante parte, pari a Euro 2,80 (due virgola otto zero) imputata a sovrapprezzo – viene determinato nel rispetto dell'art. 2441, comma 6, cod. civ., il quale prevede che la determinazione di tale prezzo avvenga in base al valore economico del patrimonio netto.

Il Consiglio di Amministrazione intende determinare il Prezzo di Emissione sulla base delle seguenti considerazioni.

Al 30 giugno 2024 (data di chiusura della relazione finanziaria semestrale, ossia l'ultima situazione patrimoniale pubblicata), il patrimonio netto è pari a Euro 11.654.341, con un valore per azione pari a Euro 0,98, mentre, al 31 dicembre 2023 (data di chiusura del bilancio d'esercizio) il valore di patrimonio netto contabile per azione si attesta pari a Euro 0,72. Il Consiglio di Amministrazione ritiene che, dalla data del 30 giugno 2024 alla data della

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized, cursive letter 'G'.



presente Relazione Illustrativa, non siano intervenute circostanze tali da incidere significativamente sul valore di tale patrimonio netto.

Il Consiglio di Amministrazione è tuttavia consapevole che, secondo la migliore dottrina, il dato cui fa riferimento l'art. 2441, comma 6, del Codice Civile, non è costituito dal patrimonio netto contabile, bensì dal valore economico del patrimonio netto. Ai fini della individuazione di tale valore – pur non essendo ESPE quotata su un mercato regolamentato e, quindi, non essendo alla stessa direttamente applicabile la previsione del codice civile secondo cui è necessario tenere conto dell'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre – il Consiglio di Amministrazione ritiene che il prezzo di mercato delle azioni ESPE sia un significativo indicatore del valore della Società, tenuto conto delle condizioni *pro tempore* vigenti sul mercato e dei volumi scambiati sulle azioni ordinarie ESPE.

Al riguardo si segnala che la media dei prezzi di negoziazione delle azioni ordinarie ESPE su EGM (i) nel semestre precedente la data del 26 novembre 2024 (ponderata sulla base dei volumi scambiati) è stata pari a Euro 3,03 (tre virgola zero tre) per azione ordinaria; e (ii) negli ultimi n. 3 mesi, la media dei prezzi di negoziazione delle azioni ordinarie ESPE su EGM (ponderata sulla base dei volumi scambiati) è stata pari a Euro 2,81 (due virgola ottantuno) per azione ordinaria.

Alla luce di quanto precede, il Consiglio di Amministrazione ritiene che la determinazione del Prezzo di Emissione delle Nuove Azioni, come sopra fissato in euro 3,00 (tre virgola zero zero), rispetti le modalità previste dall'art. 2441, comma 6, del Codice Civile.

Si rammenta che, ai sensi dell'art. 2441, comma 6 del Codice Civile, il parere del Collegio sindacale sulla congruità del Prezzo di Emissione, sarà messo a disposizione nei termini e nelle modalità stabilite dalla legge.

4. Effetti sul valore unitario delle azioni dell'eventuale diluizione

L'Aumento di Capitale, in caso di sua integrale esecuzione, determinerà per gli azionisti una diluizione pari a circa il 2,4% dell'attuale capitale sociale.

5. Periodo previsto per l'esecuzione dell'Aumento di Capitale

L'esecuzione dell'Aumento di Capitale è prevista entro il 30 novembre 2024.

6. Godimento delle azioni di nuova emissione

Le Nuove Azioni avranno godimento regolare e, pertanto, attribuiranno al Sottoscrittore pari diritti rispetto alle azioni ordinarie già in circolazione.

7. Consorzio di garanzia e/o collocamento

Per l'Aumento di Capitale non sono previsti consorzi di garanzia e/o collocamento, né altre forme di collocamento in relazione alle azioni ordinarie di nuova emissione rinvenienti dall'Aumento di Capitale.

8. Esenzione dalla pubblicazione di un prospetto informativo e di un documento di ammissione

Posto che l'Aumento di Capitale è rivolto a un numero di soggetti (persone fisiche), diversi da investitori qualificati come definiti all'art. 2, lett. e), del Regolamento (UE) 2017/1129 (il “**Regolamento Prospetto**”), inferiore a centocinquanta, l'Emittente è esentato dall'obbligo di pubblicare un prospetto informativo di offerta ai sensi dell'art. 1, comma 4, lett. b), del Regolamento Prospetto. Inoltre, come sopra anticipato, le Nuove Azioni – che saranno emesse, con il medesimo ISIN IT0005573818 di quelle già in circolazione – saranno fungibili con quelle già ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan e avranno le medesime caratteristiche di quelle già quotate. Per l'effetto, ai sensi dell'art. 27 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, non è richiesta la pubblicazione di un ulteriore documento di ammissione.

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized, cursive script.

9. Modifiche dello statuto sociale conseguenti all'esercizio della delega

Si riporta di seguito il testo vigente dell'articolo 6 dello Statuto sociale raffrontato con il testo nella versione che si propone di adottare, con la precisazione che le parti soppresse sono evidenziate in carattere barrato e le parti oggetto di nuovo inserimento sono evidenziate in carattere grassetto.

TESTO VIGENTE	TESTO PROPOSTO
<p style="text-align: center;">Articolo 6 Capitale sociale – Azioni</p>	<p style="text-align: center;">Articolo 6 Capitale sociale – Azioni</p>
<p>6.1. Il capitale sociale ammonta ad euro 2.369.900,00 (duemilionitrecentosessantanovemilanovecento virgola zero zero) ed è diviso in n. 11.849.500 (undicimilioniottocentoquarantanovemilacinquecento) azioni senza indicazione del valore nominale di cui:</p> <ul style="list-style-type: none"> - n. 8.849.500 (ottomilioniottocentoquarantanovemilacinquecento) azioni ordinarie (“Azioni Ordinarie”); - n. 3.000.000 (tremilioni) azioni a voto plurimo (“Azioni A”) e, unitamente alle Azioni Ordinarie, le “Azioni”). 	<p style="text-align: center;">Invariato</p>
<p>6.2. Le Azioni sono nominative, sottoposte al regime di dematerializzazione e immesse nel sistema di gestione accentrata degli strumenti finanziari ai sensi della normativa e dei regolamenti applicabili.</p>	<p style="text-align: center;">Invariato</p>
<p>6.3. L'assemblea straordinaria dei soci del 28 novembre 2023 (verbalizzata con atto del notaio Filippo Zabban di Milano) ha, tra l'altro, deliberato, per il caso in cui il Consiglio di Amministrazione esercitasse la facoltà di emettere i warrant previsti dall'assemblea medesima, un aumento di capitale sociale, a pagamento, in via scindibile, in più tranches, a servizio della predetta emissione di warrant, per un ammontare nominale massimo di Euro 875.000,00 (ottocentsettantacinquemila virgola zero zero), oltre all'eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 4.375.000 (quattromilionitrecentosettantacinquemila) azioni ordinarie, prive dell'indicazione del valore nominale, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle Azioni Ordinarie previste dal presente statuto, con esclusione – per quanto necessario – del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c.. A tal fine l'assemblea ha deliberato altresì:</p> <ul style="list-style-type: none"> - di riservare detto aumento esclusivamente ai titolari dei Warrant, in ragione del Rapporto di Esercizio che sarà definitivamente stabilito a cura del Consiglio di Amministrazione, alle seguenti principali condizioni: (i) le azioni di compendio del presente aumento potranno essere sottoscritte durante i periodi di esercizio che saranno previsti nel definitivo regolamento dei warrant; (ii) il prezzo di sottoscrizione di ciascuna azione di compendio (nei relativi periodi di esercizio), da versare 	<p style="text-align: center;">Invariato</p>



<p>integralmente all'atto della relativa sottoscrizione, è quello che sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione;</p> <p>- di fissare al 31 dicembre 2027, fermo quanto sarà previsto nel testo definitivo del Regolamento Warrant, il termine ultimo di sottoscrizione del suddetto aumento di capitale e di stabilire, ai sensi dell'art. 2439, secondo comma, c.c., che l'aumento di capitale, ove non integralmente sottoscritto, si intenderà limitato all'importo risultante dalle sottoscrizioni effettuate entro il termine e con effetto dalle medesime.</p>	
<p>6.4. In data 26 gennaio 2024, l'assemblea dei soci ha deliberato di conferire all'organo amministrativo, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare entro cinque anni dalla data del 26 gennaio 2024, il capitale sociale, a pagamento, anche in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto comma, del codice civile, per un ammontare massimo di Euro 1.500.000,00 (unmilione cinquecentomila virgola zero zero), comprensivo di eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 1.000.000 (unmilione) azioni ordinarie, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data dell'aumento, da offrire a uno o più partner industriali, finanziari e/o strategici o investitori istituzionali italiani o esteri e/o altri investitori comunque funzionali allo sviluppo dell'attività della Società da individuarsi a cura dell'organo amministrativo, con facoltà per l'organo amministrativo di consentire la liberazione delle azioni sottoscritte di compendio dell'aumento di capitale anche, se del caso, mediante compensazione di eventuali crediti certi, liquidi ed esigibili vantati dai sottoscrittori delle azioni nei confronti della Società, derivanti dalla vendita a favore della Società medesima di partecipazioni sociali, fatta precisazione che, in tal caso, in occasione dell'esercizio della delega, si dovrà provvedere alla predisposizione di una perizia di stima da redigersi ai sensi dell'art. 2343-ter del codice civile, finalizzata a confermare la corretta formazione del capitale sociale in applicazione dei principi enunciati dalla massima n. 125 della Commissione Società del Consiglio Notarile di Milano. Ai fini dell'esercizio della delega di cui sopra, al Consiglio di Amministrazione è altresì conferito ogni più ampio potere e facoltà per (a) fissare, per ogni eventuale singola tranche, il numero delle azioni, il prezzo unitario di emissione, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo e il godimento delle azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale, da emettersi di volta in volta, fermo restando che troveranno applicazione, in sede di esercizio della delega, le disposizioni di cui all'articolo 2441 commi 5 e 6, in merito, inter alia, al prezzo di emissione delle nuove azioni ordinarie, salvo – ove mai possibile – la rinuncia di tutti i soci; (b) stabilire che la disapplicazione</p>	<p>Invariato</p>



del diritto di opzione dovrà essere giustificata da precise esigenze d'interesse sociale e dai benefici complessivi delle operazioni perseguibili, quali l'ampliamento della compagine sociale a favore di partner industriali, finanziari e/o strategici o investitori istituzionali italiani o esteri e/o altri investitori comunque funzionali allo sviluppo dell'attività della Società da individuarsi a cura dell'organo amministrativo; (c) stabilire il termine per la sottoscrizione delle azioni ordinarie della Società; nonché (d) dare esecuzione alle deleghe e ai poteri di cui sopra, ivi inclusi, a mero titolo esemplificativo, quelli necessari per apportare le conseguenti e necessarie modifiche allo statuto di volta in volta necessarie, determinando altresì quanta parte del prezzo di emissione delle azioni allocare a parità contabile implicita e quanta parte ad eventuale sovrapprezzo.

Il Consiglio di Amministrazione, in data 27 novembre 2024, in esecuzione della delega conferita al medesimo Consiglio con delibera dell'assemblea straordinaria del 26 gennaio 2024, ha deliberato di aumentare il capitale sociale in via inscindibile e a pagamento, di Euro 873.825, ad un prezzo di emissione per ciascuna Azione Ordinaria pari a Euro 3,00, di cui Euro 0,20 imputati a capitale ed Euro 2,80 a sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, c.c., mediante emissione di n. 291.275 Azioni Ordinarie, aventi le medesime caratteristiche di quelle già in circolazione, da offrire in sottoscrizione al Sig. Matteo Vecchiato, e da liberarsi mediante compensazione con credito – certo liquido ed esigibile – vantato nei confronti di ESPE da quest'ultimo, riveniente dalla cessione ad ESPE del 100% del capitale sociale di Permotech S.r.l. di sua proprietà.

Grantorto (PD), 26 novembre 2024

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Enrico Meneghetti

