



CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DEL 6 DICEMBRE 2023
RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI DI FAE TECHNOLOGY S.P.A. -
SOCIETA' BENEFIT AI SENSI DELL'ART. 2441, COMMA 6, COD. CIV.

Il Consiglio di Amministrazione di FAE Technology S.p.A. - Società Benefit (di seguito anche la "Società" o "FAE") redige la relazione ai sensi e per gli effetti de, e secondo quanto richiesto da, l'art. 2441, comma 6, cod. civ. (la "**Relazione**"), al fine di (i) illustrare le ragioni per le quali il Consiglio di Amministrazione intende procedere all'esercizio parziale della Delega (come *infra* definita) escludendo il diritto di opzione e (ii) illustrare le modalità di determinazione del Prezzo di Sottoscrizione (come *infra* definito).

* * *

1. Introduzione

La presente Relazione viene redatta dal Consiglio di Amministrazione di FAE ai sensi e per gli effetti di cui agli artt. 2441, comma 6, e 2443 cod. civ. e viene messa a disposizione del Collegio Sindacale ai sensi del medesimo articolo.

Si precisa sin d'ora che il Collegio Sindacale di FAE ha manifestato la propria disponibilità alla rinuncia dei termini di cui all'art. 2441, comma 6, cod. civ.

2. Termini e condizioni della delega

Il Consiglio di Amministrazione della Società intende procedere ad esercitare, parzialmente, la delega (la "**Delega**") conferitagli dall'Assemblea Straordinaria di FAE in data 27 ottobre 2023 – avente ad oggetto la facoltà di "*aumentare il capitale sociale a pagamento (anche mediante compensazione di crediti finanziari, liquidi ed esigibili), in una o più volte, anche in via scindibile ai sensi dell'articolo 2439 cod. civ. per un ammontare massimo complessivo (comprensivo di eventuale sovrapprezzo) di Euro 8.000.000, ad un valore di parità contabile implicita non inferiore ad Euro 0,03 per azione, mediante emissione di azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire in opzione agli aventi diritto, ovvero con esclusione o limitazione, in tutto o in parte, del diritto di opzione ai sensi dei commi 5 e 6 dell'articolo 2441 cod. civ.*" – al fine di deliberare un aumento di capitale sociale, scindibile, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi e per gli effetti di cui agli artt. 2441, commi 5 e 6, e 2443 cod. civ. per un importo complessivo, comprensivo di sovrapprezzo, pari a Euro 2 milioni (due milioni) ("**AUCAP**").

Ai sensi della Delega, al Consiglio di Amministrazione è altresì "*conferito ogni più ampio potere e facoltà per (a) fissare, per ogni singola tranche, il numero, il prezzo unitario di emissione (che potrà essere corrisposto anche mediante compensazione di crediti finanziari, liquidi ed esigibili), comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo e il godimento*



delle azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale, fermo restando che (1) nel determinare il prezzo di emissione delle nuove azioni ordinarie offerte in opzione, il Consiglio di Amministrazione potrà tenere conto, tra l'altro, delle condizioni dei mercati finanziari prevalenti al momento del lancio effettivo dell'operazione, dell'andamento reddituale, economico, patrimoniale e finanziario della Società, nonché dell'applicazione di un eventuale sconto in linea con la prassi di mercato per operazioni simili; e (2) per le deliberazioni relative ad un aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione, troveranno applicazione le disposizioni di cui all'articolo 2441 commi 5 e 6, in merito, inter alia, al prezzo di emissione delle nuove azioni ordinarie; (b) stabilire l'eventuale disapplicazione del diritto di opzione ed i relativi destinatari, esclusione che dovrà essere giustificata da precise esigenze d'interesse sociale e dai benefici complessivi delle operazioni perseguibili, quali, nel caso di cui all'articolo 2441, comma 5, cod. civ., l'ampliamento della compagine sociale a favore di partner industriali, finanziari e/o strategici di medio lungo periodo e/o investitori istituzionali (italiani o esteri) e/o altri investitori comunque funzionali allo sviluppo dell'attività della società di volta in volta individuati; (c) stabilire il termine per la sottoscrizione delle azioni ordinarie della Società; (d) porre in essere tutte le attività necessarie od opportune al fine di addivenire alla quotazione o all'ammissione alle negoziazioni delle azioni ordinarie della Società, ivi incluse quelle emesse nell'esercizio della Delega; nonché (e) 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 (e.g. indicazione del nuovo capitale sociale ed eliminazione dei commi relativi all'esercizio della Delega e agli aumenti di capitale eseguiti in esecuzione della stessa)".

Alla luce di quanto precede, in esercizio della Delega, il Consiglio di Amministrazione intende (i) deliberare l'AUCAP; (ii) fissare in massime n. 1.000.000 (un milione) le azioni ordinarie FAE di nuova emissione, dematerializzate, prive del valore nominale e aventi godimento regolare, derivanti dall'AUCAP (le "**Nuove Azioni**"); (iii) fissare in Euro 2,00 (due virgola zero zero) il prezzo unitario di emissione delle Nuove Azioni di cui Euro 0,03 (zero virgola zero tre) per ogni Nuova Azione imputati a capitale mentre la restante parte, pari a Euro 1,97 (uno virgola novantasette) imputata a sovrapprezzo (il "**Prezzo di Sottoscrizione**"); (iv) fissare nel 31 dicembre 2023 il termine finale di sottoscrizione delle Nuove Azioni con facoltà di chiudere l'aumento anche anticipatamente ed in qualunque momento in relazione alle sottoscrizioni raccolte, (v) stabilire che l'aumento mantenga efficacia anche se parzialmente sottoscritto, per cui, qualora allo scadere del predetto termine l'aumento di capitale deliberato non fosse integralmente sottoscritto, il capitale sociale sia aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte fino a quel momento; (vi) disapplicare il diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., sussistendo un preciso interesse sociale (di cui *infra*); (vii) prevedere che le Nuove Azioni siano ammesse alle negoziazioni sul mercato Euronext Growth Milan ("**EGM**") al pari delle altre azioni ordinarie FAE.



Si precisa che l'AUCAP e l'offerta delle Nuove Azioni è in esenzione dalle disposizioni in tema di offerta al pubblico di strumenti finanziari e pubblicazione del prospetto, ai sensi dell'art. 1, comma 4, del Regolamento (UE) 2017/1129 e s.m.i. e non rappresenta una operazione con parti correlate ai sensi della normativa applicabile.

3. Motivazioni dell'esercizio della Delega

L'esercizio della Delega – con la conseguente delibera dell'AUCAP – è giustificata dalla volontà di cogliere una opportunità strategica, consistente nell'ampliamento della compagine sociale per effetto dell'ingresso nel capitale sociale di FAE di investitori qualificati (gli **"Investitori Qualificati"**). Ad esito della sottoscrizione integrale dell'AUCAP, gli Investitori Qualificati verrebbero a detenere una partecipazione pari al 6,11% (sei virgola undici per cento) circa del capitale sociale e dei diritti di voto di FAE. Per finalità di completezza si segnala che non è prevista la stipula di alcun patto parasociale o accordo di altra natura con gli Investitori Qualificati.

L'esercizio della Delega consente, quindi, di rispondere in modo efficiente e tempestivo all'opportunità di investimento manifestatasi, così da consentire la prosecuzione del perseguimento delle strategie di sviluppo dell'attività sociale di FAE.

Alla luce di quanto precede, il Consiglio di Amministrazione ritiene integrato il requisito della sussistenza dell'interesse sociale di cui all'art. 2441, comma 5, cod. civ.

4. Tempistiche dell'AUCAP

Il termine ultimo di sottoscrizione dell'AUCAP viene fissato al 31 dicembre 2023.

5. Ammontare della Delega e Prezzo di Sottoscrizione

La somma dell'ammontare dell'AUCAP (comprensivo di sovrapprezzo) deliberato nell'esercizio della Delega è pari a Euro 2.000.000,00 (due milioni virgola zero zero).

Il Prezzo di Sottoscrizione delle Nuove Azioni – pari a Euro 2,00 (due virgola zero zero), di cui Euro 0,03 (zero virgola zero tre) per ogni Nuova Azione imputati a capitale mentre la restante parte, pari a Euro 1,97 (uno virgola novantasette) 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 patrimonio netto, tenendo conto dell'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre.

Il Consiglio di Amministrazione intende determinare il Prezzo di Sottoscrizione sulla base delle seguenti considerazioni:



- il Prezzo di Sottoscrizione è certamente superiore al valore del patrimonio netto per azione ordinaria FAE; infatti, dal bilancio intermedio al 30 giugno 2023, il patrimonio netto di FAE risulta pari a Euro 12.430.713 (dodici milioni quattrocentotrenta mila settecentotredici), con un valore per azione ordinaria pari a Euro 0,81 (zero virgola ottantuno); dal bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022, il patrimonio netto di FAE risulta pari a Euro 10.760.172 (dieci milioni settecento sessanta mila centosettantadue), con un valore per azione ordinaria pari a Euro 0,70 (zero virgola settanta);
- il Consiglio di Amministrazione ritiene che nonostante EGM non sia un mercato regolamentato, il prezzo di mercato delle azioni FAE sia un significativo indicatore del valore della Società, tenuto conto delle condizioni *pro tempore* vigenti sul mercato e dei volumi scambiati sulle azioni ordinarie FAE. Al riguardo si segnala che la media dei prezzi di negoziazione delle azioni ordinarie FAE su EGM nel semestre precedente la data del 4 dicembre 2023 (ponderata sulla base dei volumi scambiati) è stata pari a Euro 2,04 (due virgola zero quattro) per azione ordinaria, mentre la media aritmetica è stata pari a Euro 1,99 (uno virgola novantanove). Peraltro, si precisa che (i), negli ultimi n. 3 mesi, la media dei prezzi di negoziazione delle azioni ordinarie FAE su EGM (ponderata sulla base dei volumi scambiati) è stata pari a Euro 1,93 (uno virgola novantatré) per azione ordinaria, in linea con la media aritmetica pari anch'essa a Euro 1,93 (uno virgola novantatré).

Alla luce di quanto precede, il Prezzo di Sottoscrizione risulta rispettoso di quanto previsto (i) dalla Delega in punto di parità contabile implicita e dell'area dei soggetti cui può essere riservato l'aumento e (ii) dall'art. 2441, comma 6, cod. civ.

6. Nuovo capitale sociale

Per effetto della sottoscrizione dell'AUCAP, il capitale sociale di FAE sarà composto da massime n. 16.373.375 (sedici milioni trecento settantatré mila trecento settantacinque) azioni ordinarie.

Si fa presente che all'esito del programmano aumento di capitale a pagamento con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441 codice civile, non saranno modificati né il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun Warrant né i Prezzi di Esercizio relativi ai Warrant di cui ed ai sensi del Regolamento dei "Warrant Fae Technology SB 2022-2025".

7. Godimento delle azioni di nuova emissione

Le Nuove Azioni derivanti dalla sottoscrizione dell'AUCAP avranno godimento regolare e, pertanto, garantiranno ai relativi sottoscrittori pari diritti rispetto alle azioni ordinarie della Società già in circolazione alla data dell'emissione.



Gazzaniga (BG), 6 dicembre 2023

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente e Amministratore Delegato

Gianmarco Lanza

FAE TECHNOLOGY S.P.A.
SOCIETA' BENEFIT
Via Cesare Battisti, 136
24025 GAZZANIGA (BG)
Partita IVA 02032310167