



**CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DEL 2 DICEMBRE 2024**  
**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**

**1.1** 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.

**1.2** 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**

**2.1** L'Assemblea Straordinaria di FAE in data 27 ottobre 2023 ha conferito al Consiglio di Amministrazione il potere 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.*" (di seguito, la "**Delega**").

**2.2** 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)".*

**2.3** In data 6 dicembre 2023, il Consiglio di Amministrazione, in attuazione parziale della Delega e con facoltà di esercitare tale delega per la parte residua, nei termini e limiti massimi complessivi stabiliti dall'assemblea stessa e risultanti dallo statuto, ha deliberato,

*"1) di aumentare il capitale sociale in via onerosa a pagamento in denaro, con una raccolta di importo complessivo di Euro 2.000.000 (duemilioni) comprensivo di soprapprezzo, statuendo:*

*(i) che l'aumento di capitale sia eseguito mediante emissione di massime numero 1.000.000 (unmilione) nuove azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni in circolazione alla data della loro emissione e dematerializzate;*

*(ii) che il prezzo di emissione unitario di ciascuna nuova azione emittenda sia fissato in Euro 2,00 (due virgola zero zero) per azione, comprensivo di soprapprezzo;*

*(iii) che l'aumento di capitale debba essere integralmente liberato in denaro in sede di sottoscrizione o anche in via anticipata, con imputazione a capitale di Euro 0,03 (zero virgola zero tre) per ogni azione sottoscritta ed il resto a riserva sovrapprezzo;*

*(iv) che le nuove azioni emittende siano offerte e riservate in sottoscrizione con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del Codice Civile, stante l'interesse della Società, nell'ambito di un collocamento privato, a investitori qualificati funzionali allo sviluppo dell'attività della società;*



*(v) che il termine ultimo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione, ai sensi dell'art. 2439, comma secondo, codice civile, sia fissato al 31 dicembre 2023, con facoltà di chiudere l'aumento anche anticipatamente ed in qualunque momento in relazione alle sottoscrizioni raccolte;*

*(vi) 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 " (il "Primo AUCAP").*

In data 13 dicembre 2023, un fondo di investimento ha provveduto, a sostegno della crescita della Società, a sottoscrivere integralmente il Primo AUCAP.

**2.4** In data 15 dicembre 2023, il Consiglio di Amministrazione della Società, in esecuzione parziale della delega conferitagli dall'Assemblea Straordinaria degli azionisti in data 27 ottobre 2023 e in previsione del closing dell'operazione relativa all'acquisizione dell'intero capitale sociale di Elettronica GF S.r.l., ha deliberato "1) di aumentare il capitale sociale in via onerosa a pagamento in denaro, con una raccolta di importo massimo complessivo di Euro 2.125.000 (duemilionicientocinquemila) comprensivo di sopraprezzo, statuendo:

*(i) che l'aumento di capitale sia eseguito mediante emissione di massime numero 1.062.500 (unmilionesessantaduemilacinquecento) nuove azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni in circolazione alla data della loro emissione e dematerializzate;*

*(ii) che il prezzo di emissione unitario di ciascuna nuova azione emittenda sia fissato in Euro 2,00 (due virgola zero zero) per azione, comprensivo di sopraprezzo;*

*(iii) che l'aumento di capitale debba essere integralmente liberato in denaro in sede di sottoscrizione o anche in via anticipata, con imputazione a capitale di Euro 0,03 (zero virgola zero tre) per ogni azione sottoscritta ed il resto a riserva sovrapprezzo;*

*(iv) che le nuove azioni emittende siano offerte e riservate in sottoscrizione con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del Codice Civile, stante l'interesse della Società, nell'ambito di un collocamento privato, ad un nuovo partner industriale strategico di medio lungo periodo funzionale allo sviluppo dell'attività della società individuato nel Sig. Gianfranco Argnani;*

*(v) che il termine ultimo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione, ai sensi dell'art. 2439, comma secondo, codice civile, sia fissato al 31 gennaio 2024, con facoltà di chiudere l'aumento anche anticipatamente ed in qualunque momento in relazione alle sottoscrizioni raccolte;*



*(vi) 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;" (il "Secondo AUCAP").*

In data 21 dicembre 2023 Gian Franco Argnani – già socio fondatore, Presidente e Amministratore Delegato di Elettronica GF – ha sottoscritto il Secondo AUCAP per un importo pari a 2,125 milioni di euro tramite l'acquisto di n. 1.062.500 azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale offerte al prezzo unitario di sottoscrizione di 2,00 euro, di cui 1,97 euro a titolo di sovrapprezzo e 0,03 euro a quota capitale.

**2.5** Il Consiglio di Amministrazione della Società intende procedere nuovamente ad esercitare, parzialmente la Delega, 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 massimi Euro 2.000.000,00 (due milioni virgola zero zero) (il "**Terzo AUCAP**").

Alla luce di quanto precede, in esercizio della Delega, ancora pienamente capiente, il Consiglio di Amministrazione intende (i) deliberare il Terzo AUCAP; (ii) fissare in massime n. 478.468]quattrocentosettantottomila quattrocento sessantotto) le azioni ordinarie FAE di nuova emissione, dematerializzate, prive del valore nominale e aventi godimento regolare, derivanti dal Terzo AUCAP (le "**Nuove Azioni**"); (iii) fissare in Euro 4,18 (quattro virgola diciotto) 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 4,15 (quattro virgola quindici) imputata a sovrapprezzo (il "**Prezzo di Sottoscrizione**"); (iv) fissare nel 31 gennaio 2025 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 il Terzo 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.

Ad esito del Terzo Aucap, sul presupposto che lo stesso venga integralmente sottoscritto, la Delega risulterebbe ancora capiente per una parte residua di Euro 1.875.000 (un milione ottocentosettantacinquemila).

### **3. Motivazioni dell'esercizio della Delega**

L'esercizio della Delega – con la conseguente delibera del Terzo AUCAP – è giustificata dalla volontà di procedere con la finalizzazione dell'operazione, già comunicata al mercato in data 24 settembre 2024, di acquisizione (l'"**Acquisizione**") da parte di FAE di IpTronix S.r.l., in esecuzione del contratto sottoscritto in pari data con Dario Pennisi e Paola Guzzi, soci fondatori, nonché, con riferimento a Dario Pennisi, Presidente e Amministratore Delegato di IpTronix S.r.l. ("**IpTronix**"), consentendo ad entrambi, nel contesto dell'Acquisizione, di reinvestire in FAE, mediante un apposito aumento di capitale agli stessi riservato, parte degli introiti ricevuti, divenendo così a tutti gli effetti partner industriali della Società.

Si segnala che ai fini del calcolo del controvalore di acquisizione da parte di FAE della partecipazione in IpTronix, il Consiglio di Amministrazione si è fatto assistere da un esperto indipendente, il quale, in data 18 settembre 2024, ha rilasciato la propria opinione in merito al valore di mercato di IpTronix, riscontrandone la coerenza con il corrispettivo negoziato dalla Società.

Ad esito del Terzo AUCAP,

- Dario Pennisi verrebbe a detenere una partecipazione pari a circa il 1,9% (uno virgola nove per cento) circa del capitale sociale e dei diritti di voto di FAE.
- Paola Guzzi verrebbe a detenere una partecipazione pari a circa il 0,5% (zero virgola cinque per cento) circa del capitale sociale e dei diritti di voto 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 del Terzo AUCAP**

Il termine ultimo di sottoscrizione del Terzo AUCAP viene fissato al 31 gennaio 2025.

### **5. Ammontare della Delega e Prezzo di Sottoscrizione**

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



Il Prezzo di Sottoscrizione delle Nuove Azioni – pari a Euro 4,18 (quattro virgola diciotto), di cui Euro 0,03 (zero virgola zero tre) per ogni Nuova Azione imputati a capitale mentre la restante parte, pari a Euro 4,15 (quattro virgola quindici) 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:

- (i)* il Prezzo di Sottoscrizione è certamente superiore al valore del patrimonio netto individuale per azione ordinaria FAE; infatti, dal bilancio intermedio al 30 giugno 2024, il patrimonio netto di FAE risulta pari a Euro 21.634.619,78 (ventuno milioni seicentotrentaquattromila seicentodiciannove virgola settantotto), con un valore per azione ordinaria (calcolato sul numero di azioni all'epoca emesse) pari a Euro 1,23 (uno virgola ventitre); dal bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023, il patrimonio netto di FAE risulta pari a Euro 18.354.004,79 (diciotto milioni trecentocinquantaquattromilaquattro virgola settantanove), con un valore per azione ordinaria(calcolato sul numero di azioni all'epoca emesse) pari a Euro 1,04 (uno virgola zero quattro);
- (ii)* il Prezzo di Sottoscrizione è certamente superiore al valore del patrimonio netto consolidato per azione ordinaria FAE; infatti, dal bilancio intermedio consolidato al 30 giugno 2024, il patrimonio netto consolidato di FAE risulta pari a Euro 21.358.717,12 (ventuno milioni trecentocinquantaotto settecentodiciassette virgola dodici), con un valore per azione ordinaria (calcolato sul numero di azioni all'epoca emesse) pari a Euro 1,21 (uno virgola ventuno); dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2023, il patrimonio netto di FAE risulta pari a Euro 18.189.208,42 (diciotto milioni centottantanovemila duecentotto virgola quarantadue), con un valore per azione ordinaria (calcolato sul numero di azioni all'epoca emesse) pari a Euro 1,03(uno virgola zero tre);
- (iii)* fermo quanto riportato sub (i) e (ii), il valore di patrimonio netto per azione individuale e consolidato risulta peraltro rispettato anche ove si tenga conto dei risultati dell'esercizio dei warrant nell'ambito della finestra tra il 5 novembre e il 20 novembre 2024 e del risultante diverso numero di azioni emesse; occorre infatti ricordare che l'emissione delle azioni nell'ambito dell'esercizio dei warrant è intervenuto ad un prezzo per azione di Euro 1,82, comunque superiore al valore di patrimonio netto per azione sopra individuato;
- (iv)* 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. In considerazione di quanto sopra, l'emissione delle azioni nel contesto del Terzo AUCAP avverrà ad un prezzo per azione pari al prezzo medio ponderato (i.e., Volume Weighted Average Price) a cui sono state negoziate le azioni di FAE nei sei mesi di borsa aperta precedenti la data in cui l'operazione di acquisizione di IpTronix è stata annunciata al mercato. Al riguardo si segnala che la media dei prezzi di negoziazione delle azioni ordinarie FAE su EGM nel semestre precedente la data del 24 settembre 2024 (ponderata sulla base dei volumi scambiati) è stata pari a Euro 4,18 (quattro virgola diciotto) per azione ordinaria, mentre la media aritmetica è stata pari a Euro 4,08 (quattro virgola zero otto).

L'Aumento di Capitale, come detto, prevede la sottoscrizione delle Nuove Azioni intervenga a Euro 4,18 per azione. Tale importo risulta rispettoso di quanto previsto dalla Delega in punto di rispetto della parità contabile implicita e dell'area dei soggetti cui può essere riservato l'aumento. Inoltre, il Prezzo di Sottoscrizione risulta (i) superiore all'attuale valore di mercato delle azioni di FAE (ii) superiore al valore a cui è stato sottoscritto l'ultimo aumento di capitale, e (iii) superiore al valore di patrimonio netto per azione al 30 giugno 2024 e al 31 dicembre 2023, calcolato sia su base individuale sia su base consolidata.

Alla luce di quanto precede, l'Aumento di Capitale risulta rispettoso di quanto previsto dall'art. 2441, comma 6, cod. civ.

## **6. Nuovo capitale sociale**

Per effetto della sottoscrizione del Terzo AUCAP, il capitale sociale di FAE sarà pari a Euro 640.771,87 e composto da n. 20.025.729 (ventimilioni venticinquemila settecentoventinove) azioni ordinarie.

Si fa presente che all'esito del programma 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 del Terzo 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), 2 dicembre 2024

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