

RELAZIONE DEL
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI
Palingeo S.p.A.



ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DEL 29 APRILE 2024
IN SEDUTA ORDINARIA
IN PRIMA CONVOCAZIONE

RELAZIONE PER GLI AZIONISTI

Signori Azionisti,

a seguito della delibera adottata il giorno 28 marzo 2024 da parte del Consiglio di Amministrazione di Palingeo S.p.A. (**Palingeo** o **Società**), con avviso pubblicato in data 12 aprile 2024 per estratto su "Italia Oggi" e per esteso sul sito internet della Società, nonché sul sito internet www.borsaitaliana.it, alla sezione "Azioni/Documenti", è stata convocata l'Assemblea degli azionisti della Società (**l'Assemblea**), in seduta ordinaria, per il giorno 29 aprile 2024, in prima convocazione, per discutere e deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO:

- 1) esame ed approvazione del bilancio di esercizio di Palingeo S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2023; delibere inerenti e conseguenti;
- 2) destinazione dell'utile di esercizio: delibere inerenti e conseguenti;
- 3) incremento del numero dei membri del Consiglio di amministrazione dagli attuali 5 a 7, mediante la nomina di due nuovi amministratori, di cui uno in possesso dei requisiti di indipendenza; delibere inerenti e conseguenti;
- 4) rideterminazione dei compensi spettanti al Consiglio di amministrazione; delibere inerenti e conseguenti;
- 5) rideterminazione dei compensi spettanti al Collegio Sindacale; delibere inerenti e conseguenti.

La presente Relazione è volta ad illustrare le motivazioni sottese alla proposta del Consiglio di Amministrazione, nonché i termini e le modalità di esecuzione delle eventuali deliberazioni assembleari.

1. Argomento 1 all'ordine del giorno – esame ed approvazione del bilancio di esercizio di Palingeo S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2023; delibere inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

con riferimento al primo punto all'ordine del giorno, si ricorda che, ai sensi di legge e di Statuto, l'Assemblea ordinaria per l'approvazione del bilancio di esercizio deve essere convocata, almeno una volta all'anno, entro centoventi giorni dalla chiusura dell'Assemblea sociale, oppure entro centottanta giorni in presenza delle condizioni richieste dalla legge (art. 2364, comma 2, del codice civile).

Il progetto di bilancio è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 28 marzo 2024.

Nel corso dell'esercizio 2023, la Società ha realizzato un EBITDA pari a Euro 13,14 milioni in crescita rispetto al risultato 2022 di Euro 7,96 milioni (65,12% YoY), anche l'EBIT è in crescita attestandosi a Euro 9,47 milioni in crescita rispetto al risultato 2022 di Euro 5,42 milioni (74,65% YoY). La Società realizza un risultato ante imposte di Euro 8,96 milioni scontando imposte per Euro 2,25 milioni realizzando un risultato netto di esercizio di Euro 6,71 milioni in crescita rispetto al 2022 dell'84,28%. A livello patrimoniale l'attivo fisso è in crescita soprattutto per la crescita di investimenti in immobilizzazioni materiali. Il capitale circolante netto è in crescita anche in relazione alla crescita del valore della produzione. Nel complesso il capitale investito netto è cresciuto di circa Euro 7,81 milioni con una crescita omogenea rispetto allo sviluppo della Società. La posizione finanziaria netta è passata da Euro 6,7 del 2022 a Euro 7,8 del 2023 con una crescita del 17,34% YoY. I debiti finanziari sono cresciuti per via della necessità di finanziare il circolante mentre i debiti a medio e lungo termine netti (accensioni meno rimborsi) sono negativi con un delta netto a favore dei rimborsi.

Il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 chiude con un utile netto di esercizio pari ad Euro 6.705.641 (Euro seimilionesettecentocinquemilaseicentoquarantuno/00).

Tutto ciò premesso si propone di approvare il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 insieme ai relativi allegati.

Il progetto di bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2023, la Relazione sulla Gestione, la relazione della Società di Revisione e la relazione del Collegio Sindacale, saranno a disposizione del pubblico nei 15 giorni che precedono la data dell'Assemblea in prima convocazione presso la sede sociale in Carpenedolo (BS), via Meucci n.26 e sul sito internet della Società all'indirizzo www.palingeo.it (Sezione Investors/Assemblee).

Proposta di delibera

Signori Azionisti,

qualora condiviate i contenuti esposti, il Consiglio di Amministrazione Vi sottopone l'approvazione della seguente deliberazione:

"L'Assemblea degli Azionisti di Palingeo S.p.A.,

- *esaminati il bilancio di esercizio di Palingeo S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2023 e le relative relazioni presentate dal Consiglio di Amministrazione, dal Collegio Sindacale e dalla Società di Revisione;*

delibera

1. *di approvare il bilancio di esercizio della Società chiuso al 31 dicembre 2023, così come presentato dal Consiglio di Amministrazione, che evidenzia un utile netto di esercizio pari a Euro 6.705.641 (Euro seimilionesettecentocinquemilaseicentoquarantuno/00).*
2. *di dare mandato al Consiglio di Amministrazione e, per esso, al Presidente Leonardo Spada, con facoltà di sub-delega, di provvedere a tutti gli adempimenti e formalità di comunicazione, deposito e pubblicazione inerenti a quanto sopra deliberato, si sensi della disciplina applicabile, conferendo altresì agli stessi, sempre in via disgiunta, il potere di apportare eventuali correzioni di carattere meramente formale alla documentazione approvata, qualora necessario"*

Carpenedolo, 12 aprile 2024

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Leonardo Spada

2. Argomento 2 all'ordine del giorno – Destinazione dell'utile di esercizio; delibere inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

in relazione al secondo punto all'ordine del giorno, siete convocati in Assemblea per deliberare la destinazione del risultato di esercizio. In particolare, il bilancio di esercizio di Palingeo S.p.A. al 31 dicembre 2023 chiude con un utile di esercizio di Euro 6.705.641 (Euro seimilionesettecentocinquemilaseicentoquarantuno/00). In relazione ai risultati conseguiti, Vi proponiamo di destinare l'utile di Euro 6.705.641 (Euro seimilionesettecentocinquemilaseicentoquarantuno/00) integralmente a riserva straordinaria.

Proposta di delibera

Signori Azionisti,

qualora condividiate i contenuti esposti, il Consiglio di Amministrazione Vi sottopone l'approvazione della seguente deliberazione:

“L'Assemblea degli Azionisti di Palingeo S.p.A.,

- *esaminato il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023, nel progetto presentato dal Consiglio di Amministrazione e corredato dalle relative relazioni presentate dal Consiglio di Amministrazione, dal Collegio Sindacale e dalla Società di Revisione, che evidenzia un utile netto di esercizio pari a 6.705.641 (Euro seimilionesettecentocinquemilaseicentoquarantuno/00);*
- *esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;*

delibera

1. *di destinare l'utile per 6.705.641 (Euro seimilionesettecentocinquemilaseicentoquarantuno/00) integralmente a riserva straordinaria.”*

Carpenedolo, 12 aprile 2024

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Leonardo Spada

3. Argomento 3 all'ordine del giorno - incremento del numero dei membri del Consiglio di amministrazione dagli attuali 5 a 7, mediante la nomina di due nuovi amministratori, di cui uno in possesso dei requisiti di indipendenza; delibere inerenti e conseguenti.

Signori azionisti,

siete stati convocati in Assemblea per deliberare sull'*"incremento del numero dei membri del Consiglio di amministrazione dagli attuali 5 a 7, mediante la nomina di due nuovi amministratori, di cui uno in possesso dei requisiti di indipendenza; delibere inerenti e conseguenti"*. La proposta è formulata al fine di riflettere le mutate esigenze organizzative della Società derivanti dalla quotazione sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan (*EGM*), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., oltre al fatto di voler garantire una rappresentanza in Consiglio anche agli azionisti di minoranza.

A norma dell'art. 21 dello Statuto della Società (lo *Statuto*), la Società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da un numero di membri compreso fra un minimo di 3 a un massimo di 9. Il numero di componenti del Consiglio di Amministrazione, nei limiti predetti, viene fissato dall'Assemblea.

L'Assemblea degli azionisti, con delibera del 31 marzo 2023, ha determinato in 5 il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione. Successivamente, in data 9 novembre 2023, l'Assemblea degli azionisti ha nominato il Dott. Alberto Dell'Acqua quale amministratore indipendente, integrando il Consiglio di Amministrazione già in essere e precisando che tutti i membri del Consiglio rimarranno in carica sino alla data dell'Assemblea chiamata ad approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2025.

Pertanto, alla data della presente, il -Consiglio di Amministrazione è composto da 5 membri, di cui uno in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148, comma 3, del D.lgs. 58/1998 (*TUF*) come richiamato dall'art. 147-ter, comma 4, del TUF.

Ai sensi dell'art. 22 dello Statuto, tutti gli amministratori devono essere in possesso dei requisiti di eleggibilità previsti dalla legge e da altre disposizioni applicabili e dei requisiti di onorabilità di cui all'art. 147-quinquies del TUF. Inoltre, almeno 1 (uno) dei componenti del Consiglio di Amministrazione, oppure 2 (due) amministratori se il Consiglio di Amministrazione è composto da più di 7 (sette) membri, devono possedere i requisiti di indipendenza previsti dall'art. 148, comma 3, del TUF, come richiamato dall'art. 147-ter, comma 4, del TUF. Almeno 1 (uno) degli amministratori indipendenti deve essere scelto sulla base degli eventuali criteri di volta in volta vigenti ai sensi del Regolamento Emittenti EGM.

Si precisa che non occorrerà ottenere la valutazione preventiva dell'Euronext Growth Advisor (*EGA*) sul proposto candidato in possesso dei requisiti di indipendenza, essendo venuto meno l'onere gravante sull'EGA nella fase successiva all'ammissione alle negoziazioni delle azioni della Società, a seguito delle modifiche del Regolamento Emittenti EGM, in virtù dall'avviso n. 43747 di Borsa Italiana S.p.A. pubblicato in data 17 novembre 2023.

In aggiunta a quanto sopra, in ottemperanza alle disposizioni di cui all'articolo 6-bis del Regolamento Emittenti EGM, in data 28 marzo 2024, il Consiglio di Amministrazione ha approvato i criteri quantitativi e qualitativi da tenere in considerazione al fine di svolgere la valutazione annuale circa la sussistenza dei requisiti di indipendenza in capo agli amministratori (la "*Politica*"). La Politica è disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo www.palingeo.it, nella sezione Governance.

Alla nomina dei nuovi componenti del Consiglio di Amministrazione si procederà a mezzo di deliberazione dell'Assemblea secondo le maggioranze di legge, trattandosi di un caso di mera integrazione del numero di consiglieri e non essendo pertanto previsto il deposito di liste funzionale alla rinomina dell'organo amministrativo nel suo complesso.

In considerazione di quanto sopra, pur non essendo previsti termini preventivi per la presentazione di proposte da disposizioni legali o statutarie, gli Azionisti aventi diritto di voto che intendono presentare le candidature prima dell'Assemblea devono depositare idonea documentazione presso la sede sociale, anche mediante lettera raccomandata con avviso di ricevimento, ovvero mediante l'invio dell'inerente documentazione all'indirizzo palingeo@pec.it da una casella di posta elettronica certificata almeno 7 giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione; in tal caso tempestiva informativa in merito alla presentazione della proposta verrà fornita sul Sito Internet della Società, nella sezione dedicata all'Assemblea.

Per la presentazione della proposta è richiesto di far pervenire alla Società idonea certificazione, ovvero sia la comunicazione comprovante la partecipazione al capitale e la legittimazione all'intervento in Assemblea, rilasciata da parte di un intermediario autorizzato, precisandosi che la detenzione della partecipazione al capitale sociale dovrà essere comprovata alla record date. La certificazione o comunicazione dovrà comunque pervenire alla Società al più tardi entro l'inizio dei lavori assembleari.

Unitamente a ciascuna candidatura, dovrà essere depositata la seguente documentazione: (i) il curriculum vitae contenente le caratteristiche professionali dei singoli candidati e l'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo dagli stessi ricoperti, insieme con le dichiarazioni con le quali i singoli candidati accettano la propria candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di incompatibilità o di ineleggibilità, e così pure l'esistenza dei requisiti prescritti dalla legge e dallo Statuto e (ii) ogni altra ulteriore dichiarazione o informativa prevista dalla legge o dalle norme regolamentari applicabili.

Premesso quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione vi invita, sulla base delle proposte presentate dagli Azionisti, a procedere alla nomina di due amministratori, di cui uno in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dall'art. 148, comma 3, del TUF, come richiamato dall'art. 147-ter, comma 4, del TUF, nonché della Politica; i nuovi amministratori nominati scadranno dalla carica unitamente agli altri membri, in occasione dell'Assemblea che verrà convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025.

Carpenedolo, 12 aprile 2024

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Leonardo Spada

4. Argomento 4 all'ordine del giorno - Rideterminazione dei compensi spettanti al Consiglio di amministrazione; delibere inerenti e conseguenti;

Signori Azionisti,

con riferimento al presente punto all'ordine del giorno, siete stati convocati in Assemblea ordinaria per l'esame e l'approvazione della proposta di modifica, per l'esercizio 2024 e sino alla data di permanenza in carica del Consiglio di Amministrazione, fissata alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025, del compenso complessivo del Consiglio di Amministrazione deliberato, ai sensi dell'articolo 2389 c.c., dall'Assemblea degli Azionisti del 5 febbraio 2024.

In data 5 febbraio 2024, l'Assemblea ordinaria della Società ha deliberato di fissare l'emolumento complessivo annuo lordo in Euro 565.000,00 (cinquecentosessantacinquemila/00) e di riconoscere agli amministratori Leonardo Spada, Paolo Franzoni, Gianbattista Lippi e Sergio Lippi il diritto al rimborso delle spese forfettario giornaliero per un importo massimo di euro 46,48 per trasferte nel territorio italiano con esclusione delle trasferte che si dovessero svolgere nello stesso Comune in cui è ubicata la sede della Società; o per un importo massimo di euro 77,47 per trasferte all'estero; nonché di attribuire all'amministratore indipendente Alberto Dell'Acqua il rimborso delle spese, debitamente giustificate, in relazione alla carica ricoperta. L'Assemblea ha altresì delegato al Consiglio di Amministrazione alla ripartizione tra i suoi membri del predetto emolumento ai sensi dell'art. 2389 del Codice civile.

Successivamente, in data 9 febbraio 2024, il Consiglio di Amministrazione della Società, tenuto conto dell'emolumento complessivo annuo lordo deliberato dall'Assemblea degli azionisti come sopra specificato, ha determinato i singoli compensi dei membri del Consiglio di Amministrazione come segue:

- (i) a Leonardo Spada, un emolumento lordo per la sua carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione, l'importo complessivo di Euro 140.000,00 (centoquarantamila/00), da pagarsi mensilmente;
- (ii) a Paolo Franzoni, è attribuito, quale emolumento lordo per la sua carica di Consigliere Delegato, l'importo complessivo di Euro 140.000,00 (centoquarantamila/00) da pagarsi mensilmente;
- (iii) a Gianbattista Lippi, è attribuito, quale emolumento lordo per la sua carica di Consigliere Delegato, l'importo complessivo di Euro 140.000,00 (centoquarantamila/00) da pagarsi mensilmente;
- (iv) a Sergio Lippi, è attribuito, quale emolumento lordo per la sua carica di Consigliere Delegato, l'importo complessivo di Euro 130.000,00 (centotrentamila/00) da pagarsi mensilmente;
- (v) ad Alberto Dell'Acqua, è attribuito, quale emolumento lordo per la sua carica di Amministratore Indipendente, l'importo complessivo di Euro 15.000,00 (quindicimila/00), da pagarsi mensilmente;

A fronte del perfezionamento del processo di quotazione, nonché dell'eventuale integrazione del Consiglio di Amministrazione con la nomina di due nuovi membri si propone all'Assemblea degli azionisti di rideterminare i compensi spettanti all'organo amministrativo per l'espletamento delle proprie funzioni, rispetto a quanto già deliberato dall'Assemblea del 5 febbraio 2024.

In considerazione di quanto sopra, pur non essendo previsti termini preventivi per la presentazione di proposte da disposizioni legali o statutarie, gli Azionisti aventi diritto di voto che intendono presentare l'importo del compenso spettante all'organo amministrativo prima dell'Assemblea devono depositare idonea

documentazione presso la sede sociale, anche mediante lettera raccomandata con avviso di ricevimento, ovvero mediante l'invio dell'inerente documentazione all'indirizzo palingeo@pec.it da una casella di posta elettronica certificata almeno 7 giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione; in tal caso tempestiva informativa in merito alla presentazione della proposta verrà fornita sul Sito Internet della Società, nella sezione dedicata all'Assemblea.

Per la presentazione della proposta è richiesto di far pervenire alla Società idonea certificazione, ovvero sia la comunicazione comprovante la partecipazione al capitale e la legittimazione all'intervento in Assemblea, rilasciata da parte di un intermediario autorizzato, precisandosi che la detenzione della partecipazione al capitale sociale dovrà essere comprovata alla record date. La certificazione o comunicazione dovrà comunque pervenire alla Società al più tardi entro l'inizio dei lavori assembleari.

5. Argomento 5 all'ordine del giorno - Rideterminazione dei compensi spettanti al Collegio Sindacale: delibere inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

con riferimento al presente punto all'ordine del giorno, siete stati convocati in Assemblea ordinaria per l'esame e l'approvazione della proposta di modifica, per l'esercizio 2024 e sino alla data di permanenza in carica del Consiglio di Amministrazione, fissata alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025, del compenso complessivo del Collegio Sindacale deliberato, ai sensi dell'articolo 2402 c.c., dall'Assemblea degli Azionisti del 9 novembre 2023.

In particolare, l'Assemblea ordinaria della Società ha deliberato di determinare la retribuzione lorda annuale dei sindaci, per l'intero periodo di durata del loro ufficio, in misura pari a:

- (i) Euro 15.000 (quindicimila/00) per il Presidente del Collegio Sindacale, mentre
- (ii) Euro 10.000 (diecimila/00) per i Sindaci Effettivi, con definizione del pro-rata per l'esercizio 2023.

A fronte del perfezionamento del processo di quotazione, si propone all'Assemblea degli azionisti di rideterminare i compensi spettanti all'organo di controllo per l'espletamento delle proprie funzioni, rispetto a quanto già deliberato dall'Assemblea del 9 novembre 2023, al fine di allineare gli stessi agli standard di mercato applicati dalle società aventi le medesime dimensioni e caratteristiche di Palingeo.

In considerazione di quanto sopra, pur non essendo previsti termini preventivi per la presentazione di proposte da disposizioni legali o statutarie, gli Azionisti aventi diritto di voto che intendono presentare l'importo del compenso spettante all'organo di controllo prima dell'Assemblea devono depositare idonea documentazione presso la sede sociale, anche mediante lettera raccomandata con avviso di ricevimento, ovvero mediante l'invio dell'inerente documentazione all'indirizzo palingeo@pec.it da una casella di posta elettronica certificata almeno 7 giorni prima di quello fissato per l'Assemblea in prima convocazione; in tal caso tempestiva informativa in merito alla presentazione della proposta verrà fornita sul Sito Internet della Società, nella sezione dedicata all'Assemblea.

Per la presentazione della proposta è richiesto di far pervenire alla Società idonea certificazione, ovvero sia la comunicazione comprovante la partecipazione al capitale e la legittimazione all'intervento in Assemblea, rilasciata da parte di un intermediario autorizzato, precisandosi che la detenzione della partecipazione al capitale sociale dovrà essere comprovata alla record date. La certificazione o comunicazione dovrà comunque pervenire alla Società al più tardi entro l'inizio dei lavori assembleari.