RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI ALERION CLEAN POWER S.P.A. RIGUARDANTE LA PROPOSTA DI AUMENTO DI CAPITALE SOCIALE AI SENSI DELL'ART. 2441, 4° COMMA, SECONDO PERIODO, COD. CIV.

INFORMAZIONI IMPORTANTI

Il presente documento non è destinato alla distribuzione, direttamente o indirettamente, negli o verso gli Stati Uniti d'America, il Canada, il Giappone o l'Australia. Il presente documento non costituisce né è parte di alcuna offerta o sollecitazione ad acquistare o sottoscrivere titoli negli Stati Uniti d'America. Gli strumenti finanziari citati nel presente documento non sono stati, e non saranno, registrati ai sensi dello United States Securities Act del 1933, come modificato (il "**Securities Act**"). Gli strumenti finanziari a cui si fa qui riferimento non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti d'America salvi i casi di esenzione dall'obbligo di registrazione previsti dal Securities Act. Non ci sarà alcuna offerta pubblica di strumenti finanziari negli Stati Uniti d'America né in alcun stato od ordinamento nel quale l'offerta, la sollecitazione o la vendita siano illegittime. La distribuzione della presente documentazione in alcuni Paesi potrebbe essere vietata ai sensi di legge. Le informazioni contenute nel presente documento non sono destinate alla pubblicazione o alla distribuzione in Stati Uniti, Canada, Giappone o Australia, e non costituiscono un'offerta di vendita in Stati Uniti, Canada, Giappone o Australia.

Il presente documento non costituisce né è parte di alcuna offerta o sollecitazione ad acquistare o sottoscrivere titoli nello Spazio Economico Europeo. Gli strumenti finanziari citati nella presente Relazione potranno eventualmente essere offerti nel Regno Unito e/o nello Spazio Economico Europeo esclusivamente a soggetti che rivestono la qualità di "investitori qualificati" ai sensi dell'art. 2, paragrafo 1, lett. e) del Regolamento (UE) 2017/1129 e ai sensi del paragrafo 15 dell'Allegato 1 (Schedule 1) del Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024 e in Italia al pubblico indistinto. Ai sensi dell' art. 1, paragrafo 4, lettera d-*ter*) del Regolamento Prospetto, la Società non è tenuta all'obbligo di pubblicazione del prospetto di offerta al pubblico, bensì dovrà redigere un documento informativo semplificato contenente le informazioni indicate all'interno dell'Allegato IX del Regolamento Prospetto.

Il presente documento contiene previsioni e stime che riflettono le attuali opinioni del *management* in merito ad eventi futuri. Previsioni e stime sono in genere identificate da espressioni come "è possibile", "si dovrebbe", "si prevede", "ci si attende", "si stima", "si ritiene", "si intende", "si progetta", "obiettivo" oppure dall'uso negativo di queste espressioni o da altre varianti di tali espressioni oppure dall'uso di terminologia comparabile. Queste previsioni e stime comprendono, ma non si limitano a, tutte le informazioni diverse dai dati di fatto, incluse, senza limitazione, quelle relative alla posizione finanziaria futura dell'emittente e ai risultati operativi, la strategia, i piani, gli obiettivi e gli sviluppi futuri nei mercati in cui il Gruppo opera o intende operare.

A seguito di tali incertezze e rischi, si avvisano i lettori che non devono fare eccessivo affidamento su tali informazioni di carattere previsionale come previsione di risultati effettivi. La capacità della Società di raggiungere i risultati previsti dipende da molti fattori al di fuori del controllo del *management*. I risultati effettivi possono differire significativamente (ed essere più negativi di) da quelli previsti o impliciti nei dati previsionali. Tali previsioni e stime comportano rischi ed incertezze che potrebbero avere un impatto significativo sui risultati attesi e si fondano su assunti di base. Le previsioni e le stime ivi formulate si basano su informazioni a disposizione alla data della presente Relazione. Non si assume alcun obbligo di aggiornare pubblicamente e di rivedere previsioni e stime a seguito della disponibilità di nuove informazioni, di eventi futuri o di altro, fatta salva l'osservanza delle leggi applicabili.

***

This document is not for distribution, directly or indirectly, in or into the United States of America, Canada, Japan or Australia. This document does not constitute and is not part of any offer or solicitation to purchase or subscribe for securities in the United States. The financial instruments mentioned in this document were not and will not be registered pursuant to the United States Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"). The financial instruments referred to herein may not be offered or sold in the United States of America other than in the cases of exemption from the registration obligation provided for by the Securities Act. There will be no public offering of securities in the United States of America or in any state or jurisdiction where the offer, solicitation or sale is unlawful. The distribution of this documentation in certain Countries might be forbidden pursuant to the law. The information contained in this document is not to be published or distributed in United States, Canada, Japan or Australia, and is not an offer for sale in United States, Canada, Japan, or Australia.

This document does not constitute or form part of any offer or solicitation to purchase or subscribe for securities in the European Economic Area. The securities mentioned in this Report may be offered in the United Kingdom and/or in the European Economic Area exclusively to persons who are "qualified investors" within the meaning of Article 2, paragraph 1, letter e) of Regulation (EU) 2017/1129 and within the meaning of paragraph 15 of Schedule 1 of the Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024 and in Italy to the public. Pursuant to Article 1, paragraph 4, subparagraph (d-ter) of the Prospectus Regulation, the Company is not required to publish a prospectus for a public offering, but is required to prepare a simplified information document containing the information outlined in Annex IX of the Prospectus Regulation.

This document contains certain forward-looking statements, estimates and forecasts reflecting management's current views with respect to certain future events. Forward-looking statements, estimates and forecasts are generally identifiable by the use of the words "may", "will", "should", "plan", "expect" "anticipate", "estimate", "believe", "intend", "project,", "goal" or "target" or the negative of these words or other variations on these words or comparable terminology. These forward-looking statements include, but are not limited to, all statements other than statements of historical facts, including, without limitation, those regarding the Company's future financial position and results of operations, strategy, plans, objectives, goals and targets and future developments in the markets where the Group participates.

Due to such uncertainties and risks, readers are cautioned not to place undue reliance on such forward-looking statements as a prediction of actual results. The Company's ability to achieve its projected objectives or results is dependent on many factors which are outside management's control. Actual results may differ materially from (and be more negative than) those projected or implied in the forward-looking statements. Such forward-looking information involves risks and uncertainties that could significantly affect expected results and is based on certain key assumptions.

All forward-looking statements included herein are based on information available as of the date hereof. No undertaking or obligation to update publicly or revise any forward-looking statement, whether as a result of new information, future events or otherwise, except as may be required by applicable law is accepted.

1. Premessa

L'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del codice civile, stabilisce che "*Nelle società con azioni quotate in mercati regolamentati o negoziate in sistemi multilaterali di negoziazione lo statuto può altresì escludere il diritto di opzione nei limiti del dieci per cento del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione da un revisore legale o da una società di revisione legale*".

L'art. 5 dello statuto di Alerion Clean Power S.p.A. (la "**Società**" o "**Alerion**") recepisce tale disposizione prevedendo che "*Nelle deliberazioni di aumento del capitale sociale il diritto di opzione può essere escluso nei limiti del dieci per cento del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato regolamentato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione della società incaricata della revisione contabile, a norma dall'articolo 2441, quarto comma, secondo periodo, cod. civ.*"

In data 23 aprile 2026, l'Assemblea straordinaria degli Azionisti della Società ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, in via scindibile, per il periodo massimo di cinque anni a decorrere dalla data della delibera assembleare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ., nei limiti del 10% del capitale sociale preesistente alla data di eventuale esercizio della delega (escluso l'eventuale sovrapprezzo), mediante emissione di azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale, con facoltà per il Consiglio di Amministrazione di stabilire, di volta in volta, il numero, il prezzo di emissione (compreso l'eventuale sovrapprezzo) e la data di godimento delle azioni ordinarie di nuova emissione, nei limiti e in conformità all'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del Codice Civile e alla normativa applicabile (la "**Delega**").

La predetta Assemblea ha quindi deliberato di modificare l'articolo 5 dello Statuto sociale come segue "*L'assemblea straordinaria del 23 aprile 2026 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, in via scindibile, per il periodo massimo di cinque anni a decorrere dalla data della delibera dell'assemblea straordinaria, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del codice civile, nei limiti del 10% del capitale sociale preesistente alla data di eventuale esercizio della delega (escluso l'eventuale sovrapprezzo), mediante emissione di azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale, con facoltà per il Consiglio di Amministrazione di stabilire, di volta in volta, il numero, il prezzo di emissione (compreso l'eventuale sovrapprezzo) e la data di godimento delle azioni ordinarie di nuova emissione, nei limiti e in conformità all'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del codice civile e alla normativa applicabile. L'assemblea straordinaria ha altresì conferito al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente, al Vice Presidente e all'Amministratore Delegato in carica, in via disgiunta tra loro, e con facoltà di subdelega, ogni più ampio potere per compiere tutti gli atti e negozi necessari od opportuni per dare esecuzione alle deliberazioni assunte e, in particolare, ogni più ampio potere per: (i) compiere ogni atto, predisporre e presentare ogni documento richiesto ai fini dell'esecuzione dell'aumento di capitale, nonché adempiere alle formalità necessarie per offrire in sottoscrizione a terzi le azioni di nuova emissione e per procedere alla loro ammissione a quotazione sul mercato regolamentato Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., ivi incluso il potere di provvedere alla predisposizione e alla presentazione alle competenti autorità di ogni domanda, istanza o documento allo scopo necessario o opportuno; (ii) apportare alle deliberazioni adottate ogni modifica e/o integrazione che si rendesse necessaria e/o opportuna, anche a seguito di richiesta di ogni autorità competente ovvero in sede di iscrizione, e in genere, per compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, compreso*

l'incarico di depositare presso il competente Registro delle Imprese lo statuto sociale aggiornato con la modificazione del capitale sociale."

In relazione a quanto precede, il Consiglio di Amministrazione intende quindi esercitare integralmente la Delega nel rispetto delle indicazioni fornite dall'Assemblea e delle previsioni dell'articolo 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ., deliberando quindi di aumentare il capitale sociale della Società, a pagamento e in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del Codice Civile, per un controvalore massimo complessivo pari a Euro 135.573.500,00 (di cui Euro 2,97 da imputarsi a capitale e Euro 22,03 da imputarsi a sovrapprezzo), corrispondente al 10% del capitale sociale di Alerion esistente alla data odierna (l'"**Aumento di Capitale**"), mediante emissione di massime n. 5.422.940 azioni ordinarie prive di valore nominale e con godimento regolare (le "**Nuove Azioni**"), da offrire in sottoscrizione al pubblico indistinto in Italia, ad investitori qualificati (come definiti ai sensi dell'art. 2, paragrafo 1, lettera e), del Regolamento (UE) 2017/1129 (il "**Regolamento Prospetto**") ovvero ai sensi del paragrafo 15 dell'Allegato 1 (Schedule 1) del Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024) in Italia, nello Spazio Economico Europeo e nel Regno Unito e ad investitori istituzionali all'estero (con esclusione di Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia e di qualsiasi altro Paese o giurisdizione nei quali l'offerta o la vendita delle azioni oggetto di offerta sono vietate ai sensi di legge o in assenza di esenzioni) (gli "**Investitori Qualificati e Istituzionali**") (l'"**Offerta**"). Le Nuove Azioni saranno ammesse alla negoziazione sul mercato regolamentato Euronext Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

2. Caratteristiche, motivazione e destinazione dell'aumento di capitale, nonché ragioni dell'esclusione del diritto di opzione

Alla data della presente relazione (la "**Relazione**") il capitale sociale di Alerion è pari a Euro 161.137.410 suddiviso in numero 54.229.403 azioni tutte prive dell'indicazione del valore nominale, di cui n. 48.007.617 azioni a voto maggiorato. In caso di integrale sottoscrizione delle Nuove Azioni, il capitale sociale *post* Aumento di Capitale sarà pari a Euro 177.251.150,11 rappresentato da n. 59.652.343 azioni, di cui 11.644.726 azioni ordinarie e 48.007.617 azioni ordinarie a voto maggiorato.

La prospettata operazione di Aumento di Capitale persegue lo scopo, coerente con l'attribuzione al Consiglio di Amministrazione della Delega conferita dall'Assemblea, di supportare il Gruppo Alerion nel processo di sviluppo del proprio *business* volto al mantenimento e al rafforzamento della propria posizione competitiva sui mercati in cui opera.

Nello specifico, la Società intende continuare a perseguire la propria strategia di crescita in maniera sostenibile con l'obiettivo di creare valore per i propri Azionisti.

In particolare, l'esercizio della Delega e l'Aumento di Capitale consentiranno alla Società il pronto reperimento di nuove risorse finanziarie a supporto del proprio percorso di crescita e sviluppo attraverso l'investimento nel capitale da parte di soggetti terzi.

Le risorse reperite con l'Aumento di Capitale sono destinate, oltre che alle strategie di crescita e di rafforzamento ricordate sopra, anche alla valorizzazione degli investimenti esistenti, nonché, più in generale, al soddisfacimento delle esigenze finanziarie della Società.

L'esclusione del diritto di opzione garantisce, inoltre, il perseguimento dell'interesse della Società ad ampliare la propria base azionaria e aumentare il flottante dei propri titoli, che alla data della presente relazione è pari a circa il 10% del capitale sociale.

In particolare, l'ampliamento della base azionaria mediante un aumento di capitale riservato a nuovi investitori, con esclusione del diritto di opzione degli attuali azionisti ai sensi dell'art. 2441 del codice civile, rappresenta lo strumento più idoneo a perseguire tale obiettivo, in quanto consente l'ingresso nel capitale sociale di soggetti diversi dagli attuali azionisti di riferimento, favorendo in tal modo una più ampia distribuzione delle azioni sul mercato. L'incremento del flottante che deriverà dall'Aumento di Capitale è volto ad assicurare una maggiore liquidità del titolo, con conseguente riduzione della volatilità, nonché una maggiore visibilità della Società presso la comunità finanziaria e un più agevole accesso al mercato dei capitali per eventuali future operazioni di raccolta di risorse finanziarie. Un flottante più ampio contribuirà, altresì, a rafforzare la credibilità e l'attrattività della Società nei confronti degli investitori istituzionali italiani e internazionali, favorendo un percorso virtuoso di crescita di valore nel medio-lungo periodo nell'interesse di tutti gli azionisti.

Alla luce di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione ha conseguentemente ritenuto efficiente esercitare la Delega, avvalendosi dell'articolo 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ., in quanto finalizzata a perseguire obiettivi di crescita sostenibile e di creazione di valore nel medio-lungo termine.

3. Consorzi di collocamento, modalità e termini di intervento

Le Nuove Azioni saranno offerte in sottoscrizione al pubblico indistinto in Italia e agli Investitori Qualificati e Istituzionali .

L'Offerta si svolgerà secondo la procedura di distribuzione diretta di cui all'articolo 2.4.3, comma 7, del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., come richiamato dall'art. 2.4.1, comma 4, dello stesso e in esenzione dall'obbligo di pubblicazione di un prospetto informativo (per maggiori informazioni al riguardo si rinvia al successivo Paragrafo 7).

L'Offerta non prevede *tranche* riservate per categorie di investitori. Qualora le richieste di sottoscrizione eccedano il numero massimo di Nuove Azioni offerte, si procederà a un riparto di tipo proporzionale, assegnando a ciascun aderente un numero di Nuove Azioni commisurato alla quota richiesta rispetto al totale delle richieste pervenute.

Nell'ambito dell'Offerta, Equita SIM S.p.A. agisce come *advisor finanziario* e come operatore incaricato dall'Emittente ai fini della procedura di distribuzione diretta delle Nuove Azioni.

Si precisa che non sussiste alcun impegno di garanzia in relazione all'esecuzione dell'Aumento di Capitale.

Non sono previste altre forme di collocamento delle azioni rivenienti della prospettata operazione di Aumento di Capitale.

4. Criteri adottati per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni dell'Aumento di Capitale

Come precedentemente ricordato, l'art. 2441, quarto comma, secondo periodo, cod. civ. consente alle società con azioni quotate in mercati regolamentati di escludere il diritto di opzione per gli aumenti di capitale nei limiti del 10% del capitale sociale preesistente, ove previsto in statuto, a condizione che il

prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione emessa da un revisore legale o da una società di revisione legale.

Per quanto riguarda la determinazione del prezzo di emissione delle Nuove Azioni, l'Assemblea degli azionisti, nella delibera assunta il 23 aprile 2026 ha previsto la facoltà per il Consiglio di Amministrazione di stabilire, di volta in volta, il numero, il prezzo di emissione (compreso l'eventuale sovrapprezzo) e la data di godimento delle azioni ordinarie di nuova emissione, nei limiti e in conformità all'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del codice civile e alla normativa applicabile.

Il requisito della corrispondenza del prezzo di emissione al valore di mercato contenuto nella suddetta disposizione introduce, infatti, un criterio dotato di una certa elasticità (in quanto la norma si riferisce al "valore di mercato" senza ulteriori precisazioni, per esempio in ordine al tempo di rilevazione). Pertanto, occorre individuare i criteri per la determinazione di un prezzo di emissione che corrisponda al valore di mercato. Nell'individuazione di tali criteri occorre tener conto delle specifiche caratteristiche della Società e, in particolare, dei volumi negoziati sul mercato, delle caratteristiche dell'operazione, della dimensione dell'aumento di capitale e del grado di volatilità del titolo. È parso, pertanto, opportuno, per individuare criteri il più possibile obiettivi, rifarsi all'esperienza di operazioni analoghe di emissione di nuove azioni in Italia e in Europa, anche per quanto concerne le modalità di esecuzione delle stesse, che possono essere utilizzate per uniformarsi al dettato della citata norma (art. 2441, quarto comma, seconda parte, del Codice Civile).

A supporto dello svolgimento delle proprie valutazioni sui criteri di determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni, il Consiglio di Amministrazione ha tenuto conto delle analisi dell'*advisor finanziario*, che ha predisposto il documento a supporto del Consiglio di Amministrazione (l'"**Analisi**") necessario a individuare il criterio più appropriato da applicare per individuare il prezzo delle Nuove Azioni e ha ritenuto che il metodo delle quotazioni di Borsa – quale metodo che fa riferimento ai prezzi delle azioni espressi dal mercato – sia il più coerente con il concetto di "*valore di mercato*" previsto dalla prescrizione di legge.

Pertanto, si è ritenuto che, per la determinazione del valore di mercato, occorra individuare degli elementi per la determinazione di un prezzo di emissione che tengano conto delle specifiche caratteristiche della Società e del valore riconosciuto dal mercato, tra i quali:

i. la liquidità del titolo, sia in termini assoluti che in relazione al flottante della Società;
ii. la volatilità del titolo, anche con specifico riferimento alle caratteristiche dell'operazione;
iii. la recente evoluzione del titolo;
iv. la tipologia di operazione posta in essere e la tipologia di sottoscrittori;
v. le dimensioni dell'offerta (in termini assoluti e in relazione alla liquidità del titolo);
vi. le motivazioni alla base dell'offerta;
vii. le condizioni di mercato al momento dell'offerta;

Applicando dunque il metodo delle quotazioni di Borsa – quale metodo che fa riferimento ai prezzi delle azioni espressi dal mercato nel contesto in oggetto – l' *advisor finanziario* ha innanzitutto svolto l'Analisi basandosi sulla *performance* e sulla liquidità delle azioni ordinarie della Società quotate su Euronext Milan, prendendo, in particolare, in considerazione oltre che il prezzo di chiusura *spot* alla data del 20 maggio 2026, pari a Euro 26,90, i prezzi medi ponderati delle azioni ordinarie della Società relativi: (i) all'ultimo mese (Euro 26,84); (ii) agli ultimi tre mesi (Euro 23,87) e (iii) agli ultimi sei mesi (Euro 22,07) antecedenti la data odierna.

Si evidenzia inoltre che l'andamento del titolo Alerion ha registrato una performance particolarmente positiva nei sei mesi precedenti la data del 20 maggio (inclusa) pari a 40,3%, e superiore rispetto ad un panel di società comparabili operanti nell'ambito della produzione di energia da fonti rinnovabili [1](le "**Società Comparabili**") e all'indice FTSE Italia All-Share, rispettivamente pari a 17,7% e 13,8% nello stesso arco temporale di riferimento. Anche la volatilità implicita del titolo Alerion negli ultimi tre mesi, pari a 3,4%, risulta superiore rispetto al valore mediano della volatilità delle Società Comparabili, pari a 2,3%.

Tenuto conto delle analisi svolte dall'*advisor finanziario,* delle caratteristiche dell'operazione sopra illustrate e dell'andamento di Borsa del titolo, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto opportuno determinare il prezzo di emissione delle Nuove Azioni partendo dal prezzo di chiusura *spot* alla data del 21 maggio 2026, pari a Euro 28,20. Alla luce di ciò e anche in considerazione del fatto che il riferimento alla "corrispondenza" di cui all'articolo 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ., non pare implicare la necessaria coincidenza tra il prezzo di emissione e il prezzo di Borsa in un determinato momento, essendo invece possibile che sussista un margine di scostamento in ragione delle peculiarità dell'operazione, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto corretto applicare al suddetto prezzo di riferimento, sulla base della consolidata prassi di mercato per operazioni similari, un certo sconto di rettifica che tenga conto delle variabili sopra indicate.

Per la determinazione della misura percentuale dello sconto, il Consiglio di Amministrazione ha tenuto conto, tra l'altro, dell'analisi svolta dall'*advisor finanziario* su recenti operazioni similari precedenti. Tale analisi prende in considerazione selezionate operazioni di collocamento di azioni di società quotate tramite *accelerated bookbuilding*, censite dal database di *Dealogic*, realizzate tra il 1° gennaio 2020 e l'8 maggio 2026 sia in Italia che — con la finalità di allargare il campione alla base delle analisi — negli altri paesi europei.

L'insieme delle operazioni di *accelerated bookbuilding* analizzate è costituto da 95 operazioni sul mercato italiano e 2.551 operazioni sui restanti mercati europei; tale elenco di operazioni non include le transazioni caratterizzate da: (i) un prezzo di offerta superiore al prezzo di mercato; (ii) una dimensione relativa in termini di giorni di negoziazione non significativa, ovvero non disponibile; (iii) offerta collocata sui mercati di Turchia e Russia; e (iv) una dimensione del premio rispetto al VWAP ultimo mese non significativa, ovvero superiore al 100%.

Per tali operazioni lo sconto - calcolato rispetto all'ultimo prezzo di chiusura precedente il lancio dell'operazione - è stato analizzato rispetto alla struttura dell'operazione, alla dimensione della stessa, e alla liquidità del titolo; quest'ultima definita come giorni di negoziazione calcolati in base ai volumi medi giornalieri negoziati nei 3 mesi precedenti la data di collocamento sulla borsa principale delle società, assumendo un tasso di partecipazione del 100% dei volumi giornalieri ("**Giorni di Negoziazione**").

In particolare, sono stati identificati 4 campioni di operazioni italiane:

1. Offerta che comprenda, in tutto o in parte, una componente di offerta primaria;
2. Offerta che comprenda, in tutto o in parte, una componente di offerta primaria e con dimensione relativa rispetto a Giorni di Negoziazione maggiori o uguali a 50 giorni;

[1] Il panel di Società Comparabili include: Corporacion Acciona Energias Renovables, EDP Renovaveis, ERG, Orsted, Scatec ASA e Solaria Energia y Medio Ambiente.

3. Offerta che comprenda, in tutto o in parte, una componente di offerta primaria e con dimensione assoluta tra i €10m e €200m;
4. Operazioni di emittenti italiani sul mercato italiano ex. art. 2441, comma 4, secondo periodo che presentano una componente di primario e un controvalore superiore ai €10m;

e 3 campioni di operazioni europee:

1. Offerta che comprenda, in tutto o in parte, una componente di offerta primaria;
2. Offerta che comprenda, in tutto o in parte, una componente di offerta primaria e con dimensione relativa rispetto a Giorni di Negoziazione maggiori o uguali a 50 giorni;
3. Offerta che comprenda, in tutto o in parte, una componente di offerta primaria e con dimensione assoluta tra i €10m e €200m.

Le tabelle seguenti riepilogano le principali risultanze emerse dall'analisi svolta dall'advisor finanziario sui mercati rispettivamente italiano ed europei.

Operazioni realizzate in Italia		
Offerta che comprenda una componente di offerta primaria		
# Operazioni		23
Sconto medio vs. Prezzo Spot		
Sconto vs. Spot price	1° quartile	(14,1%)
	Media	**(10,7%)**
	Mediana	**(8,8%)**
	3° quartile	(6,7%)

Operazioni realizzate in Italia		
Offerta che comprenda una componente di offerta primaria e con dimensione relativa rispetto ai volumi di scambio giornalieri ≥ a 50 giorni		
# Operazioni		10
Sconto medio vs. Prezzo Spot		
Sconto vs. Spot price	1° quartile	(15,3%)
	Media	**(11,7%)**
	Mediana	**(10,3%)**
	3° quartile	(7,3%)

Operazioni realizzate in Italia		
Offerta che comprenda una componente di offerta primaria e con dimensione assoluta tra i €10m e €200m		
# Operazioni		9
Sconto medio vs. Prezzo Spot		
Sconto vs. Spot price	1° quartile	(11,3%)
	Media	**(10,1%)**
	Mediana	**(9,3%)**
	3° quartile	(6,6%)

Operazioni realizzate in Italia		
Operazioni di emittenti italiani sul mercato italiano ex. Art. 2441, comma 4, secondo periodo che presentano una componente di primario e un controvalore > €10m		
# Operazioni		6
Sconto medio vs. Prezzo Spot		
Sconto vs. Spot price	Min	(12,4%)
	Media	**(7,4%)**
	Mediana	**(7,4%)**
	Max	(3,2%)

Operazioni realizzate in Europa		
Offerta che comprenda una componente di offerta primaria		
# Operazioni		1.540
Sconto medio vs. Prezzo Spot		
Sconto vs. Spot price	1° quartile	(14,7%)
	Media	**(11,8%)**
	Mediana	**(8,0%)**
	3° quartile	(4,9%)

Operazioni realizzate in Europa		
Offerta che comprenda una componente di offerta primaria e con dimensione relativa rispetto ai volumi di scambio giornalieri ≥ a 50 giorni		
# Operazioni		868
Sconto medio vs. Prezzo Spot		
Sconto vs. Spot price	1° quartile	(15,6%)
	Media	**(13,2%)**
	Mediana	**(8,4%)**
	3° quartile	(4,9%)

Operazioni realizzate in Europa		
Offerta che comprenda una componente di offerta primaria e con dimensione assoluta tra i €10m e €200m		
# Operazioni		854
Sconto medio vs. Prezzo Spot		
Sconto vs. Spot price	1° quartile	(11,3%)
	Media	**(10,0%)**
	Mediana	**(7,0%)**
	3° quartile	(4,7%)

Il Consiglio di Amministrazione, dopo aver preso in esame l'analisi svolta dall'*advisor finanziario* e tenuto conto delle modalità individuate per l'esecuzione dell'Aumento di Capitale, ha determinato il prezzo di emissione delle Nuove Azioni in Euro 25,00 (il "**Prezzo di Emissione**"), di cui Euro 2,97 (corrispondente alla parità contabile implicita pre-Aumento di Capitale) da imputarsi a capitale sociale e l'eccedenza a titolo di sovrapprezzo. Il Prezzo di Emissione tiene conto dell'applicazione di uno sconto pari all'11,35 % rispetto al prezzo di chiusura *spot* alla data del 21 maggio 2026, il quale è stato applicato anche per esigenze di arrotondamento del Prezzo di Emissione all'unità intera.

Si segnala che a ulteriore supporto delle proprie valutazioni, il Consiglio di Amministrazione ha effettuato un'ulteriore analisi dell'andamento del titolo Alerion negli ultimi 3 e 6 mesi. Il Prezzo di Emissione risulta superiore al prezzo ufficiale medio ponderato per i volumi scambiati sul Euronext Milan registrato dal titolo negli ultimi 3 mesi (pari a circa Euro 23,97) e 6 mesi (pari a circa Euro 22,19).

Il Consiglio di Amministrazione, sulla base delle analisi svolte, ha ritenuto che il predetto sconto risulti coerente con quanto previsto dall'articolo 2441, comma 4, secondo periodo, Cod. Civ., e con riguardo al valore di mercato della Società, nonché adeguato data la tipologia di operazione.

Alla luce di tutte le considerazioni sopra rappresentate, il Consiglio di Amministrazione ritiene quindi che il criterio di determinazione del prezzo di emissione nell'ambito dell'Aumento di Capitale sia appropriato e adeguato a garantire la corrispondenza dello stesso al "*valore di mercato*" delle azioni ai sensi di quanto previsto dall'art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ.

Assumendo l'integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale nei termini sopra indicati, il controvalore complessivo dell'Aumento di Capitale sarebbe pari a Euro 135.573.500,00.

Si precisa che, trattandosi di un aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, secondo periodo, del codice civile e dell'art. 158 del D. Lgs. n. 58/1998, si rende necessario che la società di revisione della Società, KPMG S.p.A. renda apposita relazione che confermi la corrispondenza del prezzo di emissione delle Nuove Azioni al valore di mercato delle azioni Alerion.

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

Nell'individuazione delle modalità di esecuzione dell'Aumento di Capitale maggiormente idonee a conseguire gli obiettivi di speditezza, celerità e certezza di cui sopra, la Società ritiene di poter eseguire l'operazione entro la fine del mese di giugno 2026.

6. Godimento delle Nuove Azioni

Le Nuove Azioni saranno fungibili con quelle già in circolazione, avranno godimento regolare e pertanto garantiranno ai loro possessori pari diritti rispetto alle azioni già in circolazione al momento dell'emissione.

7. Ammissione alle negoziazioni delle Nuove Azioni ed esenzione dall'obbligo di pubblicazione di un prospetto informativo

Le Nuove Azioni, al pari delle azioni ordinarie Alerion già in circolazione, saranno quotate su Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., nonché sottoposte a regime di dematerializzazione

e gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A., ai sensi degli articoli 83-*bis* e seguenti del D. Lgs. n. 58/1998.

In relazione all'Aumento di Capitale, la Società potrà beneficiare delle nuove previsioni in materia di prospetto informativo di cui al Regolamento Prospetto, come da ultimo modificato dal Regolamento (UE) 2024/2809 (c.d. Regolamento Listing Act).

Al riguardo, si precisa che, ai sensi dell'art. 1, paragrafo 4, lettera d-*ter*) del Regolamento Prospetto, la Società non è tenuta all'obbligo di pubblicazione del prospetto di offerta al pubblico, bensì dovrà redigere un documento informativo semplificato contenente le informazioni indicate all'interno dell'Allegato IX del Regolamento Prospetto.

Inoltre, la Società non è altresì tenuta all'obbligo di pubblicazione del prospetto di ammissione alle negoziazioni delle azioni rivenienti dall'esercizio della Delega ai sensi dell'art. 1, paragrafo 5, lett. b-*bis*) del Regolamento Prospetto.

8. Effetti economico-patrimoniali, finanziari e diluitivi dell'Aumento di Capitale

Assumendo l'integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale, lo stesso determinerebbe un incremento delle disponibilità liquide pari a Euro 135.573.500,00, ai quali dovranno essere sottratti i costi relativi all'operazione di Aumento di Capitale.

Tali maggiori disponibilità liquide andrebbero pertanto a ridurre contestualmente l'Indebitamento Finanziario Consolidato, che al 31 marzo 2026 era pari a Euro 648,4 milioni. Sulla base di quanto precede, l'Indebitamento Finanziario Consolidato al 31 marzo 2026 beneficerebbe dell'importo di cui sopra, con un miglioramento di circa Euro 135,6 milioni (prima della deduzione dei costi relativi all'Aumento di Capitale).

La riduzione dell'Indebitamento Finanziario Consolidato si accompagnerebbe ad un rafforzamento patrimoniale di pari importo, che comporterebbe un incremento del patrimonio netto consolidato di gruppo al 31 dicembre 2025 da Euro 426 milioni a Euro 561,6 milioni.

In caso di integrale sottoscrizione, la percentuale massima di diluizione per gli azionisti di Alerion derivante dall'Aumento di Capitale sarebbe pari a circa il 9,09% sul capitale sociale e a circa il 5,04% sul totale dei diritti di voto (percentuali calcolata sul totale delle azioni e dei diritti di voto della Società post esecuzione dell'Aumento di Capitale).

9. Modifiche statutarie e diritto di recesso

Per effetto dell'esercizio della Delega, si renderà opportuno modificare l'articolo 5 dello statuto sociale, inserendo un nuovo comma che dia conto dell'avvenuta assunzione della relativa delibera da parte del Consiglio di Amministrazione della Società.

Viene di seguito riportata l'esposizione a confronto dell'articolo di cui si propone la modifica.

Testo vigente	Testo modificato

Art. 5) Il capitale sociale è di Euro 161.137.410 diviso in numero 54.229.403 azioni tutte prive dell'indicazione del valore nominale. Le azioni possono essere liberate sia mediante conferimenti in denaro, sia mediante conferimenti di beni in natura e di crediti ai sensi degli artt. 2343 e 2440 C.C.. Esso potrà essere ulteriormente aumentato anche con l'emissione di azioni aventi diritti diversi da quelle delle azioni già emesse. Nelle deliberazioni di aumento del capitale sociale il diritto di opzione può essere escluso nei limiti del dieci per cento del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato regolamentato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione della società incaricata della revisione contabile, a norma dall'articolo 2441, quarto comma, secondo periodo, cod. civ. L'Assemblea straordinaria dei soci può delegare al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare, in una o più tranche, il capitale sociale fino ad un ammontare determinato e per un periodo massimo di cinque anni dalla data della deliberazione, anche con esclusione o limitazione del diritto di opzione. Ai fini dell'esercizio della delega di cui sopra al Consiglio di Amministrazione è altresì conferito ogni potere per determinare l'ammontare complessivo dell'aumento di capitale, nonché il numero, il prezzo unitario di emissione (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) e il godimento delle azioni ordinarie, nei limiti delle disposizioni normative applicabili. L'assemblea straordinaria del 23 aprile 2026 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, in via scindibile, per il periodo massimo di cinque anni a decorrere dalla data della delibera dell'assemblea straordinaria, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del codice civile, nei limiti	**Art. 5)** Il capitale sociale è di Euro 161.137.410 diviso in numero 54.229.403 azioni tutte prive dell'indicazione del valore nominale. Le azioni possono essere liberate sia mediante conferimenti in denaro, sia mediante conferimenti di beni in natura e di crediti ai sensi degli artt. 2343 e 2440 C.C.. Esso potrà essere ulteriormente aumentato anche con l'emissione di azioni aventi diritti diversi da quelle delle azioni già emesse. Nelle deliberazioni di aumento del capitale sociale il diritto di opzione può essere escluso nei limiti del dieci per cento del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato regolamentato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione della società incaricata della revisione contabile, a norma dall'articolo 2441, quarto comma, secondo periodo, cod. civ. L'Assemblea straordinaria dei soci può delegare al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare, in una o più tranche, il capitale sociale fino ad un ammontare determinato e per un periodo massimo di cinque anni dalla data della deliberazione, anche con esclusione o limitazione del diritto di opzione. Ai fini dell'esercizio della delega di cui sopra al Consiglio di Amministrazione è altresì conferito ogni potere per determinare l'ammontare complessivo dell'aumento di capitale, nonché il numero, il prezzo unitario di emissione (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) e il godimento delle azioni ordinarie, nei limiti delle disposizioni normative applicabili. L'assemblea straordinaria del 23 aprile 2026 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, in via scindibile, per il periodo massimo di cinque anni a decorrere dalla data della delibera dell'assemblea straordinaria, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del codice civile, nei limiti

del 10% del capitale sociale preesistente alla data di eventuale esercizio della delega (escluso l'eventuale sovrapprezzo), mediante emissione di azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale, con facoltà per il Consiglio di Amministrazione di stabilire, di volta in volta, il numero, il prezzo di emissione (compreso l'eventuale sovrapprezzo) e la data di godimento delle azioni ordinarie di nuova emissione, nei limiti e in conformità all'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del codice civile e alla normativa applicabile. L'assemblea straordinaria ha altresì conferito al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente, al Vice Presidente e all'Amministratore Delegato in carica, in via disgiunta tra loro, e con facoltà di subdelega, ogni più ampio potere per compiere tutti gli atti e negozi necessari od opportuni per dare esecuzione alle deliberazioni assunte e, in particolare, ogni più ampio potere per: (i) compiere ogni atto, predisporre e presentare ogni documento richiesto ai fini dell'esecuzione dell'aumento di capitale, nonché adempiere alle formalità necessarie per offrire in sottoscrizione a terzi le azioni di nuova emissione e per procedere alla loro ammissione a quotazione sul mercato regolamentato Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., ivi incluso il potere di provvedere alla predisposizione e alla presentazione alle competenti autorità di ogni domanda, istanza o documento allo scopo necessario o opportuno; (ii) apportare alle deliberazioni adottate ogni modifica e/o integrazione che si rendesse necessaria e/o opportuna, anche a seguito di richiesta di ogni autorità competente ovvero in sede di iscrizione, e in genere, per compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, compreso l'incarico di depositare presso il competente Registro delle Imprese lo statuto sociale	del 10% del capitale sociale preesistente alla data di eventuale esercizio della delega (escluso l'eventuale sovrapprezzo), mediante emissione di azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale, con facoltà per il Consiglio di Amministrazione di stabilire, di volta in volta, il numero, il prezzo di emissione (compreso l'eventuale sovrapprezzo) e la data di godimento delle azioni ordinarie di nuova emissione, nei limiti e in conformità all'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del codice civile e alla normativa applicabile. L'assemblea straordinaria ha altresì conferito al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente, al Vice Presidente e all'Amministratore Delegato in carica, in via disgiunta tra loro, e con facoltà di subdelega, ogni più ampio potere per compiere tutti gli atti e negozi necessari od opportuni per dare esecuzione alle deliberazioni assunte e, in particolare, ogni più ampio potere per: (i) compiere ogni atto, predisporre e presentare ogni documento richiesto ai fini dell'esecuzione dell'aumento di capitale, nonché adempiere alle formalità necessarie per offrire in sottoscrizione a terzi le azioni di nuova emissione e per procedere alla loro ammissione a quotazione sul mercato regolamentato Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., ivi incluso il potere di provvedere alla predisposizione e alla presentazione alle competenti autorità di ogni domanda, istanza o documento allo scopo necessario o opportuno; (ii) apportare alle deliberazioni adottate ogni modifica e/o integrazione che si rendesse necessaria e/o opportuna, anche a seguito di richiesta di ogni autorità competente ovvero in sede di iscrizione, e in genere, per compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, compreso l'incarico di depositare presso il competente Registro delle Imprese lo statuto sociale

aggiornato con la modificazione del capitale sociale.	aggiornato con la modificazione del capitale sociale. **In esecuzione della delega attribuita al Consiglio di Amministrazione dall'Assemblea straordinaria del 23 aprile 2026, il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 21 maggio 2026 ha deliberato di aumentare il capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del Codice Civile, per un controvalore massimo complessivo di Euro 135.573.500,00 (di cui Euro 2,97 da imputarsi a capitale e Euro 22,03 da imputarsi a sovrapprezzo) , corrispondente al 10% del capitale sociale di Alerion esistente alla data odierna, mediante emissione di massime n. 5.422.940 azioni ordinarie prive di valore nominale e con godimento regolare, da offrire in sottoscrizione al pubblico indistinto in Italia, ad investitori qualificati (come definiti ai sensi dell'art. 2, paragrafo 1, lettera e), del Regolamento (UE) 2017/1129 ovvero ai sensi del paragrafo 15 dell'Allegato 1 (Schedule 1) del Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024) in Italia, nello Spazio Economico Europeo e nel Regno Unito e ad investitori istituzionali all'estero (con esclusione di Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia e di qualsiasi altro Paese o giurisdizione nei quali l'offerta o la vendita delle azioni oggetto di offerta sono vietate ai sensi di legge o in assenza di esenzioni). Le azioni di nuova emissione saranno ammesse alla negoziazione sul mercato regolamentato Euronext Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.** **Ai sensi dell'art. 2439, comma 2, cod. civ., ove non interamente sottoscritto entro il termine del 30 giugno 2026, il capitale**

	risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che la modifica statutaria proposta non sia riconducibile ad alcuna delle fattispecie in relazione alle quali è riconosciuto agli azionisti, ai sensi della normativa vigente, il diritto di recesso.

10. Deliberazione proposta al Consiglio di Amministrazione

In considerazione di quanto precede, il Consiglio di Amministrazione è chiamato ad esprimersi sulla seguente proposta di deliberazione:

'Il Consiglio di Amministrazione della società Alerion Clean Power S.p.A.:

- *vista e approvata la Relazione Illustrativa redatta dal Consiglio di Amministrazione riguardante la proposta di aumento del capitale sociale di Alerion Clean Power S.p.A. ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, c.c.*
- *vista la relazione rilasciata dalla società di revisione KPMG S.p.A. ai sensi dell'articolo 2441, quarto comma, secondo periodo del codice civile, con riferimento al proposto aumento di capitale sociale;*
- *riconosciuta la sussistenza dei presupposti per l'esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, secondo periodo, codice civile;*
- *preso atto dell'attestazione resa dal Collegio Sindacale che l'attuale capitale sociale di Euro 161.137.410 è interamente sottoscritto e versato;*

delibera

1. *di approvare, nel suo complesso, secondo le condizioni e modalità descritte nella Relazione Illustrativa, l'operazione;*
2. *di dare esecuzione alla delega attribuita al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile, dall'Assemblea Straordinaria del 23 aprile 2026, in base a quanto previsto dall'articolo 5 dello statuto sociale di Alerion Clean Power S.p.A., e, per l'effetto, di aumentare il capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del Codice Civile, per un controvalore massimo complessivo di Euro 135.573.500,00 (di cui Euro 2,97 da imputarsi a capitale e Euro 22,03 da imputarsi a sovrapprezzo), corrispondente al 10% del capitale sociale di Alerion esistente alla data odierna, mediante emissione di massime n. 5.422.940 azioni ordinarie prive di valore nominale e con godimento regolare, da offrire in sottoscrizione al pubblico indistinto in Italia, ad investitori qualificati (come definiti ai sensi dell'art. 2, paragrafo 1, lettera e), del Regolamento (UE) 2017/1129 ovvero ai sensi del paragrafo 15 dell'Allegato 1 (Schedule 1) del Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024) in Italia, nello Spazio Economico Europeo e nel Regno Unito e ad investitori istituzionali all'estero (con esclusione di Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia e di qualsiasi altro Paese o giurisdizione nei quali l'offerta o la vendita delle azioni oggetto di offerta sono vietate ai sensi di legge o in assenza di esenzioni). Le azioni di nuova emissione saranno ammesse alla negoziazione sul mercato regolamentato Euronext Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.;*

3. *stabilire che il prezzo di emissione sia pari a Euro 25,00 per ciascuna azione di nuova emissione, di cui Euro 2,97 (corrispondente alla parità contabile implicita pre-aumento di capitale) da imputarsi a capitale sociale e l'eccedenza a titolo di sovrapprezzo;*

4. *di stabilire, ai sensi del secondo comma dell'articolo 2439 del Codice Civile, che l'aumento di capitale di cui ai precedenti punto si intenderà limitato all'importo risultante dalle sottoscrizioni effettuate entro il termine del 30 giugno 2026, fermo restando che, laddove l'aumento di capitale non venisse integralmente sottoscritto, la delega ex art. 2443 del Codice Civile conferita dall'assemblea al Consiglio di Amministrazione con delibera del 23 aprile 2026, rimarrà valida e potrà essere esercitata per la parte residua ai termini e condizioni ivi previsti;*

5. *di inserire nell'art. 5 del vigente statuto sociale la clausola secondo il testo trascritto nella Relazione Illustrativa redatta dal Consiglio di Amministrazione, come allegata;*

6. *di conferire ampio mandato a ciascuno degli Amministratori Delegati anche in via disgiunta tra di loro, ed anche per mezzo di speciali procuratori a tale scopo nominati nei limiti di legge, ogni più ampio potere e facoltà, senza esclusione alcuna per provvedere a quanto necessario per l'attuazione, compiutamente ed in ogni singola parte, delle deliberazioni assunte e stabilire in genere termini, condizioni e modalità dell'operazione, ivi compresi, a titolo esemplificativo e non tassativo, i poteri:*

   i. *di determinare l'esatto ammontare dell'aumento del capitale sociale che risulterà sottoscritto, determinando conseguentemente il numero delle azioni di nuova emissione, e procedere all'attuazione di ogni adempimento previsto dalla vigente normativa in materia nonché di ricevere le dichiarazioni di sottoscrizione delle azioni, di effettuare tutte le dichiarazioni e comunicazioni, anche di pubblicità legale, richieste al fine dare efficacia alle deliberazioni e per adempiere alle formalità necessarie affinché tutte le deliberazioni adottate in data odierna ottengano le approvazioni di legge;*

   ii. *di porre in essere in genere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, ivi incluso il potere di sottoscrivere e presentare tutta la documentazione necessaria, e anche solo opportuna, propedeutica, attuativa o comunque inerente all'aumento di capitale e di compiere ogni attività necessaria e/o opportuna per la sottoscrizione del deliberato aumento di capitale e per l'emissione delle azioni;*

   iii. *di apportare le conseguenti e necessarie modifiche allo statuto di volta in volta richieste in dipendenza delle deliberazioni assunte e dell'esito della sottoscrizione dell'aumento di capitale, nonché di fare luogo al deposito presso il Registro delle Imprese, ai sensi dell'art. 2436 del Codice Civile del testo di statuto sociale aggiornato nell'entità del capitale sociale e del numero delle azioni e dell'attestazione di cui all'art. 2444 del Codice Civile, compresa inoltre la facoltà di introdurre nella deliberazione stessa e nel rispetto della sua sostanza tutte le modifiche, aggiunte o soppressioni che fossero ritenute necessarie o anche solo opportune o che fossero eventualmente richieste dalle autorità competenti in sede di autorizzazione ed iscrizione, ovvero fossero imposte o suggerite dal definitivo quadro normativo, il tutto con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario ed opportuno e con promessa fin d'ora di rata e valido;*

   iv. *di definire e sottoscrivere ogni atto necessario al fine di dare corso all'aumento di capitale, compiere tutti gli atti e negozi necessari e opportuni ai sensi della normative vigente ai fini dell'emissione delle azioni ordinarie, e del conseguente aumento di capitale, ivi inclusi la predisposizione,*

sottoscrizione e presentazione di ogni dichiarazione, atto, documento, comunicato al mercato o documento richiesto dalle competenti Autorità, nonché la gestione dei rapporti con gli organi e le Autorità competenti e la richiesta e l'ottenimento di tutte le autorizzazioni e approvazioni necessarie per il buon esito dell'operazione;

v. *di rendere esecutive, a norma di legge, le adottate deliberazioni, determinandone i tempi di attuazione, stabilire la data di emissione delle azioni, fissare, integrare e meglio precisare termini e modalità dell'offerta e dell'emissione delle azioni, compresa la facoltà di determinare eventuali tranche dell'offerta, criteri di allocazione e modalità di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione, ove non già stabilite dalla presente deliberazione o da delibere integrative;*

vi. *di predisporre, presentare, ricevere e sottoscrivere ogni documento richiesto ai fini dell'esecuzione dell'operazione deliberato, e sottoscrivere ogni atto, contratto, comunicazione o altro documento necessario e/o opportuno per il perfezionamento dell'operazione".*

***

La presente Relazione approvata dal Consiglio di Amministrazione viene trasmessa alla società di revisione KPMG S.p.A., ai fini dell'emissione della relazione sulla corrispondenza al valore di mercato del prezzo di emissione delle azioni relative all'aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, secondo periodo, cod. civ. e dell'art. 158 del D. Lgs. n. 58/1998.

Milano, 21 maggio 2026

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Vice Presidente

Stefano Francavilla