

**Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione sulle proposte di deliberazione
poste ai punti all'ordine del giorno dell'Assemblea Ordinaria e Straordinaria degli
Azionisti convocata per il giorno 28 giugno 2024 alle ore 10.00 in prima convocazione
ed, ove occorra, il 29 giugno 2024 alla stessa ora in seconda convocazione**

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di Ecosuntek S.p.A. (di seguito “Ecosuntek” o la “Società”), in data 29 maggio 2024, Vi ha convocato in Assemblea Ordinaria e Straordinaria, mediante avviso pubblicato in **Gazzetta Ufficiale Parte II n. 66 del 06/06/2024**, per il giorno **28 giugno 2024 alle ore 10.00** in prima convocazione ed ove occorra il **29 giugno 2024 alla stessa ora** in seconda convocazione, **in Gualdo Tadino (PG), presso la sede sociale di Via Fratelli Cairoli snc, e, in modalità videoconferenza, presso la Piattaforma Zoom**, per discutere e deliberare sul seguente **ordine del giorno:**

in sede Ordinaria:

- Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023, comprensivo del *Report* di sostenibilità e corredato delle relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione; deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2023; deliberazioni inerenti e conseguenti.

in sede Straordinaria:

- Approvazione del progetto di fusione per incorporazione nella Società di Independent Eco System S.r.l. controllata al 100%;
- Modificazione parziale dell'art. 23 dello Statuto sociale in recezione delle modifiche al Regolamento Emittenti del Mercato Euronext Growth Milan e relative Linee Guida entrate in vigore in data 04 dicembre 2023.

In relazione agli argomenti posti all'ordine del giorno di cui sopra, vengono qui di seguito fornite le necessarie informazioni, affinché possiate pervenire ad un fondato giudizio sull'oggetto delle deliberazioni.

Si ricorda che la documentazione relativa è messa a disposizione dei soci, nei termini di legge, presso la sede sociale e sul sito internet www.ecosuntek.it, nella sezione “Governance” – “ASSEMBLEE DEGLI AZIONISTI”, nonché sul sito internet di Borsa Italiana www.borsaitaliana.it (sezione “Azioni” – “Documenti”) ai quali si rimanda.

Ciò premesso, il presente documento sottopone al Vostro esame:

- **L'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023, comprensivo del *Report* di sostenibilità, corredato delle relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione; deliberazioni inerenti e conseguenti. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2023; deliberazioni inerenti e conseguenti (primo punto all'ordine del giorno assembleare in sede ordinaria)**

Per quanto concerne il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023, dal suo esame emerge che, nell'esercizio 2023, la Società ha registrato ricavi pari ad Euro 16,54 milioni rispetto ad Euro 41,83 milioni nell'esercizio 2022. Tale dato è il risultato della somma dei (i) ricavi relativi all'attività di *reseller* dell'energia elettrica, corrispondenti ad Euro 13,23 milioni (rispetto ad Euro 40,69 milioni dell'esercizio precedente); (ii) dei ricavi derivanti dall'attività di *power generation* pari ad Euro 0,16 milioni (in linea rispetto ai ricavi conseguiti dalla Società per la stessa attività nel 2022 pari ad Euro 0,17 milioni) e, (iii) dei ricavi derivanti da altre attività per Euro 3,15 milioni (in aumento del +225% rispetto l'esercizio precedente, in cui ammontavano ad Euro 0,97 milioni).

Il Patrimonio Netto della Società risulta, nell'esercizio 2023, pari ad Euro 13,2 milioni rispetto ad Euro 10,5 milioni al 31 dicembre 2022.

La Posizione finanziaria netta rettificata della Società al 31 dicembre 2023 è pari ad Euro 1,1 milioni (indebitamento netto) rispetto ad Euro 0,7 milioni (indebitamento netto) dell'esercizio 2022.

Il risultato netto di Ecosuntek al 31 dicembre 2023 è pari ad Euro 2,73 milioni rispetto ad Euro 0,65 milioni dell'esercizio precedente.

Report di sostenibilità 2023. Come per l'esercizio precedente, anche con riferimento a quello 2023, la Società ha redatto il *report* di sostenibilità, rendicontando tutti quegli elementi di *governance* che hanno determinato un impatto positivo dal punto di vista economico, ambientale e sociale.

Il *report* è finalizzato a rendere noto a tutti gli azionisti gli impegni, la strategia, le modalità di gestione e i risultati dell'attività aziendale, sotto il triplice profilo economico, ambientale e sociale.

Per quanto concerne il bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 del Gruppo Ecosuntek ("Gruppo"), i dati economici registrati dal Gruppo nell'esercizio 2023 mostrano un valore della produzione pari a Euro 492,99 milioni (Euro 906,64 milioni al FY2022) ed un EBITDA pari ad Euro 12,55 milioni (Euro 17,34 milioni al FY2022). Tale diminuzione è dovuta esclusivamente alla riduzione del costo della materia prima energia e gas in Italia nel periodo di riferimento (come riscontrabile dal sito del Gestore dei Mercati Energetici (Fonte GME), il PUN medio dell'energia nel 2023 è stato pari a Euro 127 rispetto al PUN medio del 2022 pari a Euro 304). Nel corso del 2023 si segnala il consolidamento della nuova partecipata + Energia S.p.A., il cui effetto economico è relativo ai mesi di novembre e dicembre 2023 (dalla data dell'acquisizione del 31.10.2023), in totale ha apportato al Gruppo nell'esercizio Euro 15,95 milioni di ricavi ed Euro 500 mila di utile netto..

Sebbene, nel corso dell'esercizio 2023, i volumi di energia e di gas transati ed il numero di clienti abbiano riportato un notevole aumento rispetto ai dati 2022, la contrazione dei ricavi consolidati registrata nel 2023 rispetto all'esercizio precedente è esclusivamente imputabile alla stabilizzazione, al ribasso, dei prezzi dell'energia e del gas rispetto al 2022.

La Posizione Finanziaria Netta consolidata al 31 dicembre 2023 è pari ad Euro 15,74 milioni (indebitamento netto) rispetto ad un valore pari ad Euro -4,3 milioni (cassa netta) al 31 dicembre 2022 e pari ad Euro 4,3 milioni (indebitamento netto) al 30 giugno 2023. La Posizione Finanziaria Netta rettificata al 31 dicembre 2023 (incluso debiti fornitori scaduti da oltre 60 gg e debiti tributari scaduti) è pari a Euro 16,38 milioni (indebitamento netto) rispetto ad Euro -3,8 milioni (cassa netta) al 31 dicembre 2022 ed Euro 4,7 milioni (indebitamento netto) al 30 giugno 2023.

Il Patrimonio Netto del Gruppo a fine esercizio 2023 è pari a Euro 13,93 milioni rispetto ad Euro 11,32 milioni dell'esercizio 2022.

Ciò illustrato, il Consiglio di Amministrazione della Società Vi invita ad approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 e Vi propone di destinare il risultato di esercizio al 31.12.2023 (pari ad Euro 2.733.799) nella seguente modalità: Euro 136.690 a riserva legale ed Euro 2.597.109 a riserva straordinaria.

- **L'approvazione del progetto di fusione per incorporazione nella Società di *Independent Eco System S.r.l.* controllata al 100% (primo punto all'ordine del giorno assembleare in sede straordinaria)**

In data 23 maggio 2024, il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato il progetto di fusione per incorporazione della controllata al 100% *Independent Eco System S.r.l.* ("**IES**") in Ecosuntek, ai sensi dell'art. 2501-ter cod. civ., iscritto in data 28 maggio 2024 presso il Registro delle Imprese di Perugia.

L'*incorporanda* IES si occupa di produzione, commercializzazione, manutenzione e riparazione di moduli abitativi indipendenti ed eco-compatibili ed il suo capitale sociale, pari ad Euro 10.000,00, è interamente detenuto da Ecosuntek dalla data del 8 aprile 2024, a seguito dell'acquisto da parte dell'Emittente, già titolare del 51% del capitale sociale della predetta, dell'ulteriore 49% a fronte del pagamento di un corrispettivo pari ad Euro 100,00, mediante atto notarile di acquisto di quote societarie sottoscritto in data 20 marzo 2024. Il perfezionamento della fusione consentirà una semplificazione e razionalizzazione della struttura societaria del Gruppo ed in particolare, una riduzione dei costi di gestione e amministrativi, migliorando al contempo i processi decisionali e la comunicazione tra le strutture di *staff* a supporto del *business*.

Trattandosi di fusione per incorporazione di società interamente detenuta dall'incorporante, trova applicazione la procedura semplificata di cui all'art. 2505-bis, comma 1, cod. civ., così da non rendersi necessaria la redazione delle situazioni patrimoniali previste dall'art. 2501-quater cod. civ., delle relazioni degli organi amministrativi delle società partecipanti di cui all'art. 2501-quinquies cod. civ., della relazione degli esperti circa la congruità del rapporto di cambio ex art. 2501-sexies cod. civ. non sussistendo alcun rapporto di cambio, poiché la prospettata fusione comporterà l'annullamento di tutte le quote del capitale sociale di IES senza che, a fronte di tale annullamento, siano assegnate azioni di Ecosuntek.

Alla data di perfezionamento della fusione con atto notarile, la stessa determinerà la totale estinzione di IES, la quale verrà, pertanto, incorporata nella controllante Ecosuntek, il cui atto costitutivo e statuto sociale non subiranno, per effetto della fusione, nessuna modifica. Il valore del patrimonio netto dell'*incorporanda* IES al 31 dicembre 2023, pari ad Euro 21.016, a seguito della fusione, verrà imputato interamente a patrimonio di Ecosuntek, senza modifiche per quest'ultima del suo capitale sociale.

La data di efficacia della fusione, ex art. 2504-bis cod. civ., secondo comma, decorre dall'ultima delle iscrizioni presso il registro delle imprese di Perugia prescritte dall'art. 2504 cod. civ.; fatta salva l'efficacia della fusione alla data del 01 gennaio 2024 esclusivamente in ordine agli aspetti contabili e fiscali, come consentito dal disposto dell'art. 2504-bis, comma 3 del cod. civ. e dall'art. 172, comma 9 del D.P.R. 917/1986.

Esposto quanto precede, il Consiglio di Amministrazione della Società Vi invita ad approvare il progetto di fusione per incorporazione nella Società di *Independent Eco System S.r.l.* controllata al 100%.

- **Modificazione parziale dell'art. 23 dello Statuto sociale in recezione delle modifiche al Regolamento Emittenti del Mercato Euronext Growth Milan e relative Linee Guida entrate in vigore in data 04 dicembre 2023 (secondo punto all'ordine del giorno assembleare in sede straordinaria)**

La Società, avendo le proprie azioni ordinarie ammesse alla quotazione sul mercato *Euronext Growth Milan*, gestito da Borsa Italiana S.p.A., è sottoposta alla disciplina del Regolamento Emittenti Mercato *Euronext Growth Milan* ("**Regolamento EGM**") ed è tenuta ad adeguarsi e recepire le successive modifiche ed integrazione apportate a tale normativa dalla stessa Borsa Italiana S.p.A..

Con avviso n. 43747 pubblicato in data 17 novembre 2023 da Borsa Italiana S.p.A. ha apportato alcune modifiche al Regolamento EGM, con entrata in vigore alla data del 04/12/2023. Tra le varie, la variazione di interesse per la Società riguarda le novità sulla procedura di individuazione, valutazione e nomina dell'amministratore indipendente.

La novella ha fatto venir meno il compito dell'*Euronext Growth Advisor* della preventiva individuazione e valutazione positiva della sussistenza dei requisiti di indipendenza di cui all'articolo 148, comma 3, del Testo Unico della Finanza (di seguito, *breviter*, TUF) in capo al/gli amministratore/i, scelto/i tra i candidati per il ruolo di indipendente, restando simile incombenza in capo all'*Euronext Growth Advisor* solo al momento della domanda di ammissione alla quotazione.

Ne consegue da ciò che, successivamente all'ammissione, la valutazione della sussistenza dei requisiti di indipendenza in capo al/agli amministratore/amministratori, a cui si intende conferire la qualifica di indipendente, deve essere effettuata, al momento della nomina e poi annualmente, dal consiglio di

amministrazione dell'emittente, sulla base della procedura e dei criteri preventivamente predisposta e individuati dallo stesso organo amministrativo dell'emittente.

Al fine di recepire la suesposta modifica apportata al Regolamento EGM, la Società deve adeguare il proprio Statuto societario, modificando - nello specifico - l'“ARTICOLO 23 – ORGANO AMMINISTRATIVO”, come di seguito:

- art. 23.1, secondo cpv, sostituzione del testo attuale

“Almeno un consigliere di amministrazione deve essere in possesso dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 148, comma 3, del TUF. In particolare, gli amministratori indipendenti devono essere scelti tra quei candidati che siano stati preventivamente individuati o valutati positivamente dal Euronext Growth Advisor della Società”

con il seguente

“Almeno un consigliere di amministrazione deve essere in possesso dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 148, comma 3, del TUF. La sussistenza dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 148, comma 3, del TUF è verificata nelle modalità prescritte all'art. 6 bis - Parte Prima del Regolamento Emittenti del Mercato Euronext Growth Milan”;

- art. 23.5, sostituzione del testo attuale

“Le liste sono depositate presso la società entro 7 giorni prima della data dell'assemblea chiamata a deliberare sulla nomina dei componenti del consiglio di amministrazione, unitamente al curriculum professionale di ciascun candidato e le dichiarazioni con le quali gli stessi accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti normativamente e statutariamente prescritti dalla normativa vigente per l'assunzione delle cariche. Ciascuna lista dovrà inoltre essere corredata dall'attestazione da parte del Euronext Growth Advisor, in ordine alla valutazione dei candidati indipendenti.”

con il seguente

“Le liste sono depositate presso la società entro 7 giorni prima della data dell'assemblea chiamata a deliberare sulla nomina dei componenti del consiglio di amministrazione, unitamente al curriculum

professionale di ciascun candidato e le dichiarazioni con le quali gli stessi accettano la candidatura e attestano, sotto la propria responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità, nonché l'esistenza dei requisiti normativamente e statutariamente prescritti dalla normativa vigente per l'assunzione delle cariche.”

- art. 23.8, sostituzione del testo attuale

“Ogni lista deve contenere l'indicazione di un numero di candidati pari a quello da eleggere. Almeno un candidato deve essere in possesso dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 148, comma 3, del TUF, debitamente attestati per iscritto dal Euronext Growth Advisor. Il candidato in possesso dei requisiti di indipendenza dovrà essere indicato nella lista in una posizione qualsiasi compresa fra la seconda e la penultima.”

con il seguente

“Ogni lista deve contenere l'indicazione di un numero di candidati pari a quello da eleggere. Almeno un candidato deve essere in possesso dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 148, comma 3, del TUF, debitamente attestati nelle modalità prescritte all'art. 6 bis - Parte Prima del Regolamento Emittenti del Mercato Euronext Growth Milan. Il candidato in possesso dei requisiti di indipendenza dovrà essere indicato nella lista in una posizione qualsiasi compresa fra la seconda e la penultima”.

Si precisa che le proposte di modificazioni statutarie al secondo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea Straordinaria non danno luogo ad alcuna causa di recesso a favore degli Azionisti, ai sensi dello Statuto e dell'art. 2437 c.c. e seguenti.

Ciò relazionato, il Consiglio di Amministrazione della Società Vi invita ad approvare la modificazione parziale dell'art. 23 dello Statuto sociale, come sopra prospettato, in recezione delle modifiche al Regolamento Emittenti del Mercato *Euronext Growth Milan* e relative Linee Guida entrate in vigore in data 04 dicembre 2023.

Gualdo Tadino, firmato il 13 giugno 2024

Per il Consiglio di Amministrazione

l'Amministratore Delegato

Matteo Minelli