

ECOMEMBRANE S.P.A.

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI AMMINISTRATORI SUI PUNTI ALL'ORDINE DEL GIORNO
DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI DI ECOMEMBRANE S.P.A.**



8 APRILE 2024



**44 100
134721**

ECOMEMBRANE S.r.l.

Via Pari Opportunità 7 - 26030 Gadesco Pieve Delmona (CR) - ITALIA

Tel. +39 0372 463599 - Fax +39 0372 569431

www.ecomembrane.com - info@ecomembrane.com

C.F. / P.IVA 01206300194 - Iscrizione R.E.A. 151704

Signori Azionisti,

con avviso di convocazione pubblicato sul sito Internet di Ecomembrane S.p.A. (la "**Società**" o "**Ecomembrane**") e pubblicato sulla rivista "Italia Oggi" del 8 aprile 2024, è stata convocata l'Assemblea della Società, in sede ordinaria, per il 23 aprile 2024 in prima convocazione e occorrendo per il 24 aprile 2024, in seconda convocazione, presso la sede sociale Gadesco-Pieve Delmona (CR), via Pari Opportunità n. 9, alle ore 15:30, per discutere e deliberare sul seguente:

Ordine del giorno

1. Approvazione del bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 e presentazione del bilancio consolidato. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Deliberazioni in merito alla destinazione dell'utile di esercizio 2023. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
3. Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie ai sensi e per gli effetti degli articoli 2357 e 2357-ter del Codice Civile, nonché dell'articolo 132 del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58 e relative disposizioni di attuazione. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
4. Approvazione del piano di *stock grant*. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

* * * *

Preliminarmente, si segnala che, ai sensi dell'106 del Decreto Legge n. 18 del 17 marzo 2020 (c.d. Decreto "Cura Italia"), come successivamente modificato e da ultimo prorogato con D.L. n. 215 del 30 dicembre 2023 convertito con modificazioni dalla Legge 23 febbraio 2024 n. 18 che ne ha esteso l'applicazione anche per le assemblee tenute entro il 30 aprile 2024, l'intervento in Assemblea da parte di coloro ai quali spetta il diritto di voto può essere consentito esclusivamente tramite il Rappresentante Designato.

Conseguentemente la Società ha deciso di avvalersi della facoltà di cui all'art. 106 del Decreto "Cura Italia" e ha pertanto dato incarico all'avv. Niccolò Angelo Lavilla con domicilio professionale in Milano, Corso Europa n. 12, eventualmente sostituito dal collega avv. Niccolò Gentili, di rappresentare i legittimati al diritto di voto ai sensi dell'art. 135-undecies del D. Lgs. n. 58/98 e del citato Decreto Legge (il "**Rappresentante Designato**"). I titolari del diritto di voto che volessero intervenire in Assemblea dovranno pertanto conferire al Rappresentante Designato la delega – con le istruzioni di voto – su tutte o alcune delle proposte di delibera in merito agli argomenti all'ordine del giorno utilizzando lo specifico modulo di delega, predisposto dallo stesso Rappresentante Designato in accordo con la Società, disponibile sul sito *internet* della Società all'indirizzo www.ecomembrane.com, sezione *governance/assemblea-degli-azionisti/*.

Il modulo di delega con le istruzioni di voto dovrà essere trasmesso seguendo le istruzioni presenti sul modulo stesso entro la fine del secondo giorno di mercato aperto precedente l'Assemblea (entro il 19 aprile 2024 in riferimento alla prima convocazione ed entro il 22 aprile 2024 con riferimento alla seconda convocazione) ed entro lo stesso termine potrà essere revocata.

La delega, in tal modo conferita, ha effetto per le sole proposte in relazione alle quali siano state conferite istruzioni di voto. Si precisa che le azioni per le quali è stata conferita la delega, anche parziale, sono computate ai fini della regolare costituzione dell'Assemblea. In relazione alle proposte per le quali non siano state conferite istruzioni di voto, le azioni non sono computate ai fini del calcolo

della maggioranza e della quota di capitale richiesta per l'approvazione delle delibere.

Si precisa inoltre che al Rappresentante Designato possono essere altresì conferite deleghe o subdeleghe ai sensi dell'art. 135-*novies* del TUF, in deroga all'art. 135-*undecies*, comma 4 del D. Lgs. n. 58/98 con le modalità e nel termine indicati nel modulo di delega presente sul sito internet della Società.

Il Rappresentante Designato sarà disponibile per chiarimenti o informazioni al numero +39 0230309330 oppure all'indirizzo di posta elettronica nlavilla@grimaldialliance.com.

La legittimazione all'intervento e all'esercizio del diritto di voto in Assemblea, tramite conferimento di delega al Rappresentante Designato, è attestata da una comunicazione alla Società effettuata dall'intermediario, in conformità alle proprie scritture contabili, in favore del soggetto cui spetta il diritto di voto; tale comunicazione è effettuata dall'intermediario sulla base delle evidenze relative al termine della giornata contabile del settimo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l'Assemblea in prima convocazione (ossia entro il 12 aprile 2024). Coloro che risultassero titolari delle azioni solo successivamente a tale data non sono legittimati ad intervenire e votare in Assemblea.

* * * * *

1. APPROVAZIONE DEL BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2023 E PRESENTAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO. DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI.

Signori Azionisti,

l'Assemblea convocata per il 23 aprile 2024 in prima convocazione e occorrendo per il 24 aprile 2024 in eventuale seconda convocazione è chiamata ad approvare il bilancio d'esercizio della Società e per prendere atto del bilancio consolidato di gruppo al 31 dicembre 2023.

Per tutte le informazioni e i commenti di dettaglio si rinvia alla relazione sulla gestione messa a disposizione del pubblico nei termini previsti dalla vigente normativa, insieme con il bilancio di esercizio, il bilancio consolidato, la relazione dei Sindaci e della Società di Revisione.

Il Consiglio di Amministrazione, pertanto, sottopone alla convocata Assemblea la seguente proposta di deliberazione in merito al primo punto all'ordine del giorno:

“L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Ecomembrane S.p.A., - preso atto della Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, preso atto delle Relazioni del Collegio sindacale e della Società di revisione, esaminato il progetto di Bilancio d'esercizio di Ecomembrane S.p.A. al 31 dicembre 2023,

DELIBERA

- (a) di approvare il Bilancio d'esercizio di Ecomembrane S.p.A. (civilistico capo Gruppo) al 31 dicembre 2023, che evidenzia un utile netto di Euro 1.175.370.*
- (b) di prendere atto della presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2023.”*

2. DELIBERAZIONI IN MERITO ALLA DESTINAZIONE DELL'UTILE DI ESERCIZIO 2023. DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI.

Signori Azionisti,

L'Assemblea convocata per il 23 aprile 2024 in prima convocazione e occorrendo per il 24 aprile 2024 in eventuale seconda convocazione è altresì chiamata a deliberare in merito alla destinazione del risultato dell'esercizio al 31 dicembre 2023. Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 22 marzo 2024, ha deliberato di proporre all'Assemblea di destinare l'utile di esercizio pari a Euro 1.175.370, (i) a riserva legale per l'importo complessivo di Euro 960.664,15 e quindi (ii) al pagamento di un dividendo unitario di Euro 0,05 per ciascuna delle n. 4.294.117 azioni ordinarie in circolazione alla data della presente relazione, mediante utilizzo degli utili dell'esercizio 2023 risultanti dal bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2023, per complessivi Euro 214.705,85.

Il dividendo ordinario derivante dagli utili di esercizio 2023 eventualmente deliberato dall'Assemblea sarà messo in pagamento, in conformità alle norme di legge e regolamentari applicabili il giorno 12 giugno 2024, con data stacco della cedola n. 1 il 10 giugno 2024. Ai sensi dell'art. 83-terdecies del Tuf, la legittimazione è attestata in base alle evidenze dei conti relative al termine della giornata contabile del 11 giugno 2024 (*record date*).

Il Consiglio di Amministrazione, pertanto, sottopone alla convocata Assemblea la seguente proposta di deliberazione in merito al terzo punto all'ordine del giorno:

“L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Ecomembrane S.p.A., preso atto del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023,

DELIBERA

- (a) *di destinare l'utile d'esercizio pari a Euro 1.175.370, (i) a riserva legale per l'importo complessivo di Euro 960.664,15 e quindi (ii) al pagamento di un dividendo unitario di Euro 0,05 per ciascuna delle n. 4.294.117 azioni ordinarie in circolazione alla data della presente relazione per complessivi Euro 214.705,85;*
- (b) *di approvare, pertanto, la distribuzione di un dividendo unitario di Euro 0,05 per ogni azione ordinaria avente diritto; il relativo pagamento, soggetto alla verifica, al tempo, dell'insussistenza di disposizioni o raccomandazioni ostative da parte delle competenti Autorità di Vigilanza, sarà messo in pagamento il giorno 12 giugno 2024 con data stacco della cedola n. 1 il 10 giugno e record date il giorno 11 giugno 2024.”*

3. AUTORIZZAZIONE ALL'ACQUISTO E ALLA DISPOSIZIONE DI AZIONI PROPRIE AI SENSI E PER GLI EFFETTI DEGLI ARTICOLI 2357 E 2357-TER DEL CODICE CIVILE, NONCHÉ DELL'ARTICOLO 132 DEL DECRETO LEGISLATIVO DEL 24 FEBBRAIO 1998 N. 58 E RELATIVE DISPOSIZIONI DI ATTUAZIONE. DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI.

Signori Azionisti,

siete stati convocati per discutere e deliberare in merito alla proposta del Consiglio di Amministrazione di Ecomembrane di approvazione dell'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, ai sensi degli articoli 2357 e 2357-ter cod. civ., dell'art. 132 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente modificato e integrato (“**TUF**”), nonché dell'art. 25-bis del Regolamento Emittenti *Euronext Growth Milan*, come successivamente modificato e integrato (“**Regolamento Emittenti**”), nel rispetto delle disposizioni dell'articolo 5 del Regolamento (UE) 596/2014 relativo agli abusi di mercato (“**Regolamento MAR**”), del Regolamento Delegato (UE) 1052/2016, relativo alle condizioni applicabili al riacquisto di azioni proprie e alle misure di stabilizzazione (“**Regolamento Delegato**”), della ulteriore normativa comunitaria e nazionale di

attuazione (insieme al Regolamento MAR e al Regolamento Delegato, “**Normativa sugli Abusi di Mercato**”) e delle prassi di mercato ammesse *pro tempore* vigenti, come istituite dalle competenti autorità di vigilanza in conformità con l’art. 13 del Regolamento MAR (“**Prassi di Mercato Ammesse**”).

3.1 Motivazioni per le quali è richiesta l’autorizzazione all’acquisto e alla disposizione di azioni proprie

Il Consiglio di Amministrazione sottopone all’Assemblea la richiesta di autorizzazione a effettuare operazioni di acquisto di azioni ordinarie della Società e di disposizione, anche in più *tranche*, delle stesse nel rispetto della Normativa sugli Abusi di Mercato e delle Prassi di Mercato Ammesse al fine di:

- (i) dotarsi di un portafoglio di azioni proprie da destinare a servizio di operazioni coerenti con le linee di sviluppo strategiche della Società in vista o nell’ambito di accordi con partner strategici, incluse, a titolo esemplificativo e non esaustivo, operazioni di alienazione e/o scambio, permuta, concambio, conferimento, cessione o altro atto che comprenda l’utilizzo delle azioni proprie per l’acquisizione o cessione di partecipazioni o pacchetti azionari oppure altre operazioni di finanza straordinaria;
- (ii) dotarsi di un portafoglio di azioni proprie da assegnare ai propri dipendenti o membri dell’organo amministrativo, nei termini e con le modalità che saranno eventualmente deliberati dai competenti organi sociali; e
- (iii) impiegare le azioni proprie per operazioni di sostegno della liquidità del mercato, così da facilitare gli scambi sui titoli stessi in momenti di scarsa liquidità sul mercato e favorire l’andamento regolare delle contrattazioni, in conformità con le disposizioni della Normativa sugli Abusi di Mercato e delle Prassi di Mercato Ammesse.

3.2 Numero massimo, la categoria e il valore nominale delle azioni alle quali si riferisce l’autorizzazione

Il Consiglio di Amministrazione richiede all’Assemblea di autorizzare un piano di acquisto e alienazione, in una o più volte, anche su base rotativa, di azioni ordinarie della Società, prive di indicazione del valore nominale, in misura liberamente determinabile dal Consiglio di Amministrazione, fino ad un numero massimo di azioni non eccedenti il 10% del capitale sociale della Società, fermo restando che il numero di azioni ordinarie di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società e dalle società da essa controllate non potrà in ogni caso eccedere il numero massimo consentito dalla legge, da determinarsi anche in funzione delle disposizioni di legge e regolamentari tempo per tempo vigenti e del capitale sociale esistente (anche per effetto di deliberazione ed esecuzione di aumenti e/o riduzioni di capitale durante il periodo di durata dell’autorizzazione) al momento di ogni acquisto.

3.3 Informazioni utili ai fini della valutazione del rispetto del limite massimo di acquisto al quale di riferisce l’autorizzazione

Alla data della presente Relazione il capitale sociale sottoscritto e interamente versato della Società è pari ad Euro 1.427.059, rappresentato da n. 4.294.117 azioni ordinarie prive del valore nominale.

Alla data della presente Relazione la Società non detiene azioni proprie e le società incluse nel perimetro di consolidamento della Società non detengono azioni Ecomembrane.

Si ricorda che, ai sensi dell'art. 2357, primo comma, cod. civ., è consentito l'acquisto di azioni proprie nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio dell'esercizio regolarmente approvato, dovendosi inoltre considerare anche gli eventuali vincoli di indisponibilità insorti successivamente e fino alla data della relativa delibera. La consistenza delle riserve disponibili e degli utili distribuibili, come anche la verifica delle informazioni utili ai fini della valutazione del rispetto del limite massimo di acquisto al quale si riferisce l'autorizzazione, in ogni caso nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti, sarà oggetto di verifica di volta in volta all'atto dell'acquisto.

Si precisa che, a fronte dell'esercizio dell'autorizzazione richiesta e del conseguente acquisto di azioni proprie, la Società costituirà le opportune appostazioni contabili, in osservanza alle applicabili disposizioni di legge e regolamentari (ivi inclusi i regolamenti e i principi contabili applicabili). Le poste disponibili che saranno utilizzate per l'acquisto di azioni proprie rimarranno iscritte a bilancio nella loro originaria appostazione, ma diverranno indisponibili in misura pari all'utilizzo che ne sarà fatto per effettuare l'acquisto delle azioni proprie.

3.4 Durata per la quale l'autorizzazione è richiesta

L'autorizzazione per l'acquisto viene richiesta per la durata massima consentita dall'art. 2357, secondo comma, cod. civ., ovverosia 18 (diciotto) mesi dalla data di autorizzazione da parte dell'Assemblea.

L'autorizzazione all'alienazione delle azioni proprie che saranno eventualmente acquistate viene richiesta senza limiti temporali.

3.5 Corrispettivo minimo e corrispettivo massimo

Il Consiglio di Amministrazione propone che il corrispettivo unitario per l'acquisto delle azioni sia stabilito di volta in volta per ciascuna singola operazione, avuto riguardo alla modalità prescelta per l'effettuazione dell'operazione e nel rispetto delle prescrizioni normative e regolamentari, nonché delle Prassi di Mercato Ammesse pro tempore vigenti, ove applicabili. In particolare, gli acquisti di azioni ordinarie proprie saranno effettuati nel rispetto dei limiti e delle condizioni relativi alle negoziazioni stabiliti dall'art. 5 del Regolamento MAR e dall'art. 3 del Regolamento Delegato in attuazione della MAR, per quanto applicabili. Gli acquisti potranno essere effettuati ad un corrispettivo che non sia superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta indipendente più elevata corrente nelle sedi di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto, fermo restando che il corrispettivo unitario non potrà comunque essere inferiore nel minimo del 15% e superiore nel massimo del 15% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di mercato del giorno precedente ogni singola operazione e, in ogni caso, nel rispetto dei limiti di prezzo indicati dalla normativa, anche regolamentare, pro tempore vigente. Il limite di corrispettivo in caso di acquisto non troverà applicazione qualora sul mercato si verificino circostanze di carattere straordinario.

Gli atti di disposizione e/o utilizzo delle azioni proprie in portafoglio o acquistate in base all'autorizzazione qui proposta, saranno effettuati, senza alcun vincolo temporale, in una o più volte, nei modi ritenuti più opportuni nell'interesse della Società e comunque nel rispetto delle prescrizioni normative e regolamentari e delle prassi ammesse pro tempore vigenti, ove applicabili, con le modalità di seguito precisate:

(i) ove le azioni proprie siano oggetto di vendita, scambio, permuta, conferimento o altro atto di

disposizione, per (a) acquisizioni di partecipazioni e/o immobili e/o (b) la conclusione di accordi (anche commerciali) con partner strategici, e/o (c) la realizzazione di progetti industriali o operazioni di finanza straordinaria o al servizio di operazioni sul capitale o altre operazioni societarie e/o finanziarie e/o di finanziamento (ivi incluse emissioni di strumenti di debito convertibili in strumenti azionari), a un prezzo stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in relazione a criteri di opportunità, fermo restando che tale prezzo dovrà ottimizzare gli effetti economici sulla Società;

- (ii) nell'ambito di piani di incentivazione azionaria, con le modalità e i termini indicati nei regolamenti dei piani medesimi; e
- (iii) in tutti gli altri casi, secondo il prezzo di volta in volta determinato dal Consiglio di Amministrazione nel migliore interesse della Società.

3.6 Modalità attraverso le quali gli acquisti e le alienazioni saranno effettuati

Le operazioni di acquisto inizieranno e termineranno nei tempi stabiliti dal Consiglio di Amministrazione successivamente all'eventuale autorizzazione dell'Assemblea. In considerazione delle diverse finalità perseguibili mediante le operazioni sulle azioni proprie, il Consiglio di Amministrazione propone che l'autorizzazione sia concessa per l'effettuazione degli acquisti secondo una qualsivoglia delle modalità consentite dalla normativa vigente, ivi inclusa la Normativa sugli Abusi di Mercato, dal Regolamento Emittenti, da individuarsi di volta in volta a discrezione del Consiglio di Amministrazione con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società.

Per quanto concerne le operazioni di disposizione delle azioni proprie acquistate ai sensi della presente delibera, il Consiglio di Amministrazione propone che l'autorizzazione consenta l'adozione di qualunque modalità risulti opportuna in relazione alle finalità che saranno perseguite, ivi compresa la vendita fuori dai mercati o ai blocchi.

3.7 Informazioni ulteriori

L'acquisto di azioni proprie non è strumentale alla riduzione del capitale sociale della Società, ferma restando per la Società, qualora venga in futuro approvata dall'Assemblea una riduzione del capitale sociale, la facoltà di darvi esecuzione anche mediante annullamento delle azioni proprie detenute in portafoglio.

3.8 Proposta di deliberazione

Il Consiglio di Amministrazione, pertanto, sottopone alla convocata Assemblea la seguente proposta di deliberazione in merito al terzo punto all'ordine del giorno:

“L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Ecomembrane S.p.A., esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;

DELIBERA

- (a) *di autorizzare, ai sensi, per gli effetti e nei limiti dell'articolo 2357 del codice civile, l'acquisto, in una o più soluzioni, di un numero massimo di azioni ordinarie che conduca la Società a detenere, ove la facoltà qui concessa sia esercitata per l'intero entro il termine massimo di seguito indicato, un numero di azioni complessivamente non eccedente il 10% del capitale sociale pro tempore, tenuto conto delle azioni proprie detenute dalla Società e dalle società da essa controllate, nel rispetto di tutti i limiti di legge, per il perseguimento delle finalità di cui*

alla relazione del Consiglio di Amministrazione ed ai seguenti termini e condizioni:

- (1) *le azioni potranno essere acquistate fino alla scadenza del diciottesimo mese a decorrere dalla data della presente deliberazione; l'ultimo acquisto effettuato entro tale data dovrà avere ad oggetto un numero di azioni tale da consentire il rispetto del limite complessivo del 10% del capitale sociale pro tempore sopra fissato;*
 - (2) *il prezzo d'acquisto di azioni proprie per azione sia realizzato in conformità con le disposizioni regolamentari applicabili e sia stabilito di volta in volta, per ciascuna giornata di operatività, come segue:*
 - (i) *il corrispettivo unitario per l'acquisto delle azioni sarà stabilito di volta in volta per ciascuna operazione, avuto riguardo alla modalità prescelta ma, in ogni caso, le azioni potranno essere acquistate ad un corrispettivo che non sia superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta indipendente più elevata corrente nelle sedi di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto, fermo restando che il corrispettivo unitario non potrà comunque essere inferiore nel minimo del 15% e superiore nel massimo del 15% rispetto al prezzo di riferimento che il titolo avrà registrato nella seduta di mercato del giorno precedente ogni singola operazione;*
 - (ii) *il limite di corrispettivo in caso di acquisto non troverà applicazione qualora sul mercato si verificano circostanze di carattere straordinario;*
 - (3) *l'acquisto potrà essere effettuato secondo una qualsivoglia delle modalità previste e consentite dalla normativa vigente (ivi incluso il Regolamento (UE) 596/2014 e le relative disposizioni attuative) e dal Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan;*
 - (4) *l'acquisto potrà essere effettuato una volta ottenuta la prescritta autorizzazione dell'Autorità di Vigilanza;*
 - (5) *la Società, per dar corso all'acquisto delle azioni proprie, costituirà le opportune appostazioni contabili, in osservanza alle applicabili disposizioni di legge e regolamentari (ivi inclusi i regolamenti e i principi contabili applicabili. Le poste disponibili che saranno utilizzate per l'acquisto di azioni proprie rimarranno iscritte a bilancio nella loro originaria appostazione, ma diverranno indisponibili in misura pari all'utilizzo che ne sarà fatto per effettuare l'acquisto delle azioni proprie;*
- (b) *di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357-ter cod. civ., il compimento di atti di disposizione, in una o più volte, delle azioni proprie acquistate e di volta in volta detenute in portafoglio, nel rispetto dei limiti di legge, per il perseguimento delle finalità di cui alla relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione ed ai seguenti termini e condizioni (nonché, in ogni caso, nel rispetto e con le modalità operative previste ai sensi delle disposizioni del Regolamento (UE) n. 596/2014, della relativa normativa comunitaria e nazionale di attuazione e delle prassi di mercato pro tempore vigenti):*
- (1) *le azioni potranno essere alienate in qualsiasi momento senza limiti temporali;*
 - (2) *le operazioni di disposizione potranno essere effettuate anche prima di avere esaurito gli acquisti e potranno avvenire in una o più volte mediante vendita da effettuarsi (i) sul mercato, o fuori mercato o ai blocchi e/o (ii) mediante cessione a favore di*

amministratori, dipendenti e/o collaboratori della Società e/o di società da essa controllate, in attuazione di piani di incentivazione e/o (iii) mediante altro atto di disposizione, nell'ambito di operazioni in relazione alle quali si renda opportuno procedere allo scambio o alla cessione di pacchetti azionari, anche mediante permuta o conferimento, oppure, infine, (iv) in occasione di operazioni sul capitale che implicino l'assegnazione o disposizione di azioni proprie (quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, fusioni, scissioni, emissione di obbligazioni convertibili o warrant serviti da azioni proprie). La Società potrà inoltre impiegare le azioni per operazioni di sostegno della liquidità del mercato, al fine di facilitare gli scambi sui titoli stessi in momenti di scarsa liquidità sul mercato e favorire l'andamento regolare delle contrattazioni. Le operazioni di disposizione si propongono possano essere eseguite con qualunque modalità sia ritenuta necessaria o opportuna dal Consiglio di Amministrazione per il perseguimento della finalità per la quale l'operazione è compiuta, il tutto nel rispetto delle disposizioni di legge o regolamentari di volta in volta applicabili al momento dell'operazione;

(3) *gli atti di disposizione e/o utilizzo delle azioni proprie in portafoglio o acquistate in base all'autorizzazione dell'Assemblea dei soci saranno effettuati nel rispetto delle prescrizioni normative e regolamentari e delle prassi ammesse pro tempore vigenti, ove applicabili, con le modalità di seguito precisate:*

(i) *ove le azioni proprie siano oggetto di (a) vendita, scambio, permuta, conferimento o altro atto di disposizione, (b) acquisizioni di partecipazioni e/o immobili, e/o la conclusione di accordi (anche commerciali) con partner strategici, e/o (c) realizzazione di progetti industriali o operazioni di finanza straordinaria o al servizio di operazioni sul capitale o altre operazioni societarie e/o finanziarie e/o di finanziamento (ivi incluse emissioni di strumenti di debito convertibili in strumenti azionari), a un prezzo stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in relazione a criteri di opportunità, fermo restando che tale prezzo dovrà ottimizzare gli effetti economici sulla Società;*

(ii) *nell'ambito di piani di incentivazione azionaria, con le modalità e i termini indicati nei regolamenti dei piani medesimi; e*

(iii) *in tutti gli altri casi, secondo il prezzo di volta in volta determinato dal Consiglio di Amministrazione nel migliore interesse della Società.*

(4) *con facoltà per il Consiglio di Amministrazione di stabilire, di volta in volta, nel rispetto delle disposizioni di legge e di regolamento, ogni altro termine, modalità e condizione delle disposizioni delle azioni che verrà ritenuto più opportuno;*

(c) *di conferire al Presidente e Amministratore Delegato Ing. Lorenzo Spedini, con espressa facoltà di delega, ogni più ampio potere necessario od opportuno per dare esecuzione alla presente delibera, anche approvando ogni e qualsiasi disposizione esecutiva del relativo programma di acquisto, incluso, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il conferimento ad intermediari di un incarico per il coordinamento ed esecuzione delle relative operazioni, e provvedendo a tutti gli adempimenti previsti dalla normativa vigente”.*

4. APPROVAZIONE DEL PIANO DI STOCK GRANT. DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI

Signori Azionisti,

l'Assemblea convocata per il 23 aprile 2024 in prima convocazione e occorrendo per il 24 aprile 2024 in eventuale seconda convocazione è chiamata a deliberare in merito:

- (i) all'approvazione del piano di *stock grant* denominato “Piano di Stock Grant 2024 – 2026” (“**Piano**”), da destinare:
- (a) agli amministratori esecutivi della Società o delle società controllate (congiuntamente, il “**Gruppo**”), ossia l'amministratore delegato o il consigliere delegato (“**Amministratori Esecutivi**”);
 - (b) ai dirigenti del Gruppo che hanno il potere e la responsabilità, direttamente o indirettamente, della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività della Società e/o del Gruppo (“**Dirigenti con Responsabilità Strategiche**”);
 - (c) ai prestatori di lavoro dipendenti della Società e di società controllate che occupano posizioni individuate per la crescita e la sostenibilità del business del Gruppo nel lungo termine (“**Figure Manageriali del Gruppo**”),
- individuati di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione, condizionatamente al raggiungimento di determinati obiettivi di *performance*, e
- (ii) il conferimento al Consiglio di Amministrazione di idonei poteri per darvi esecuzione.

Il Piano, predisposto dall'Amministratore Delegato sulla base dei poteri conferitigli dal Consiglio di Amministrazione della Società tenutosi in data 22 marzo 2024, per quanto di propria competenza, prevede l'attribuzione ai beneficiari di diritti a ricevere gratuitamente azioni della Società, detenute in portafoglio della Società in virtù dell'autorizzazione di cui all'art. 2357 del Codice Civile sottoposta all'approvazione della convocata Assemblea, fatta salva la facoltà del Consiglio di Amministrazione di corrispondere ai beneficiari un importo in denaro pari al Valore delle Azioni alla Data di Verifica (come *infra* definito) in sostituzione, in tutto o in parte, dell'assegnazione delle azioni.

4.1 Ragioni che motivano l'adozione del Piano

La Società, attraverso l'adozione del Piano, intende promuovere e perseguire i seguenti obiettivi:

- collegare la remunerazione delle risorse chiave all'effettiva creazione di nuovo (e diretto) valore per la Società nel medio periodo;
- allineare gli interessi degli Amministratori Esecutivi, Dirigenti con Responsabilità Strategiche e Figure Manageriali del Gruppo destinatari del Piano a quelli degli azionisti ed investitori;
- introdurre politiche di *retention* e di *attraction* volte a fidelizzare le risorse chiave e ad incentivare la loro permanenza nella Società e/o nelle sue controllate.

Il Piano si prefigge, infatti, di consolidare una condivisione degli obiettivi strategici tra la Società e le risorse “chiave” della stessa, in una prospettiva di sempre maggiore coinvolgimento, consapevolezza e coordinamento, oltre, naturalmente, che d'incentivazione e fidelizzazione nel medio-lungo periodo.

4.2 Oggetto e modalità di attuazione del Piano

Il Piano ha per oggetto l'attribuzione gratuita di diritti, che attribuiscono il diritto di

- (i) ricevere, sempre a titolo gratuito, azioni ordinarie di Ecomembrane (“**Diritto di Ricevere le**

Azioni” e, quanto alle azioni ordinarie di Ecomembrane, le “**Azioni**”);

ovvero, a scelta del Consiglio di Amministrazione,

- (ii) ricevere, in sostituzione in tutto o in parte delle Azioni, un importo in denaro pari al Valore delle Azioni alla Data di Verifica (come *infra* definito), moltiplicato per il numero di Azioni attribuite ma non assegnate al beneficiario (“**Pagamento in Denaro**” e, unitamente al Diritto di Ricevere le Azioni, i “**Diritti**”):

In proposito si segnala che l’art. 6 dello Statuto della Società già prevede la facoltà di assegnazione di utili e/o di riserve di utili ai dipendenti mediante emissione di Azioni a loro riservate, ai sensi dell’art. 2349, primo comma, del Codice Civile.

Come indicato in premessa, il Diritto di Ricevere le Azioni sarà attuato mediante attribuzione a titolo gratuito delle Azioni detenute in portafoglio della Società in virtù dell’autorizzazione di cui all’art. 2357 del Codice Civile sottoposta all’approvazione della convocata Assemblea ovvero di successiva altra analoga autorizzazione.

Il numero massimo di Azioni a servizio del Piano (pari a n. 75.000) corrisponderà ad una percentuale pari a circa il 1,75 % dell’attuale capitale sociale della Società.

L’attribuzione dei Diritti potrà avvenire in una o più tranches, sino all’esaurimento del numero complessivo di Azioni, entro e non oltre 90 (novanta) giorni lavorativi dalla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023 da parte dell’Assemblea.

Il Piano prevede il riconoscimento dei Diritti a seguito del raggiungimento degli obiettivi di *performance* indicati, di volta in volta, nella relativa lettera di attribuzione e che dovranno prevedere che

- (i) il 50% degli obiettivi sia legato al parametro *Compound Annual Growth Rate* (ovvero il tasso di crescita composto annuo) dell’EBITDA durante gli esercizi sociali 2024, 2025 e 2026, calcolato in base ai dati di EBITDA del bilancio consolidato della Società al 31 dicembre 2023 e del bilancio consolidato della Società al 31 dicembre 2026 (“**CAGR EBITDA 2024 – 2026**”), e
- (ii) il rimanente 50% sia legato al valore delle azioni al 15° giorno lavorativo successivo alla data di approvazione del bilancio per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2026 da parte dell’Assemblea entro e non oltre il quale il Consiglio di Amministrazione dovrà procedere alla verifica del raggiungimento degli obiettivi di *performance* (“**Data di Verifica**”); tale valore delle Azioni alla Data di Verifica è determinato dalla media aritmetica dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni sul mercato Euronext Growth Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., nei giorni di mercato aperto del periodo di trimestre solare antecedente la Data di Verifica, ponderata sulla base dei volumi giornalieri di negoziazione registrati nel periodo (“**Valore delle Azioni alla Data di Verifica**”),

(congiuntamente, gli “**Obiettivi di Performance**”).

Gli Obiettivi di Performance dovranno essere valutati

- (i) quanto al 50% legato al CAGR EBITDA 2024 - 2026; e
- (ii) quanto al 50% legato al Valore delle Azioni alla Data di Verifica in relazione agli specifici Obiettivi di Performance indicati, di volta in volta, per ciascun beneficiario nelle relative lettere

di attribuzione.

Il Consiglio di Amministrazione della Società, laddove ritenuto necessario od opportuno per mantenere quanto più possibile invariati, nei limiti consentiti dalla normativa di volta in volta vigente, i contenuti essenziali del Piano, potrà provvedere a regolamentare i diritti emergenti e/o modificare e/o integrare le condizioni di assegnazione dei Diritti e/o di attribuzione nonché gli Obiettivi di Performance, secondo le migliori prassi dei mercati dei capitali, e, in particolare potrà esercitare tale facoltà al realizzarsi di

- (i) operazioni straordinarie sul capitale della Società quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo, riduzioni del capitale per perdite mediante annullamento di azioni, aumenti del capitale della Società, gratuiti o a pagamento, offerti in opzione agli azionisti ovvero senza diritto di opzione, eventualmente anche da liberarsi mediante conferimento in natura, raggruppamento o frazionamento di Azioni suscettibili di influire sulle Azioni;
- (ii) operazioni di fusione o scissione, acquisto o vendita di partecipazioni, aziende o rami di azienda; o
- (iii) modifiche legislative o regolamentari o altri eventi suscettibili di influire sui Diritti, sulle Azioni e/o sulla Società.

Inoltre, qualora, nel corso del periodo di efficacia del Piano

- (i) dovesse intervenire un cambio di controllo;
- (ii) venisse promossa un'offerta pubblica di acquisto o un'offerta pubblica di scambio avente a oggetto le Azioni; o
- (iii) venisse revocata la negoziazione delle Azioni su Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (il c.d. “*delisting*”),

il Consiglio di Amministrazione ha facoltà, a proprio insindacabile giudizio, di concedere ai beneficiari di ricevere anticipatamente rispetto ai termini previsti dal Piano tutte o parte delle Azioni e/o del Pagamento in Denaro, anche indipendentemente dall'effettivo raggiungimento degli Obiettivi di Performance, ovvero di prevedere l'anticipata cessazione del Piano. Tale decisione sarà vincolante per i beneficiari.

4.3 Destinatari del Piano

Il Piano è rivolto agli Amministratori Esecutivi, ai Dirigenti con Responsabilità Strategiche e alle Figure Manageriali del Gruppo. L'individuazione sarà effettuata su base discrezionale da parte del Consiglio di Amministrazione, in ragione degli obiettivi del Piano, delle strategie della Società e degli obiettivi da conseguire tenuto conto, tra l'altro, dell'importanza strategica del ruolo nell'ambito della struttura organizzativa della Società.

Il Diritto di Ricevere le Azioni o il Pagamento in Denaro è geneticamente e funzionalmente collegato al permanere del rapporto di lavoro dipendente e/o di amministrazione (il “**Rapporto**”) tra i beneficiari e la Società o le sue controllate, pertanto:

- (i) in caso di cessazione del Rapporto a seguito di una ipotesi diversa da (a) dimissioni volontarie, solo a condizione che il beneficiario si trovi in possesso dei requisiti pensionistici di legge e nei

15 giorni lavorativi successivi abbia presentato richiesta di accedere al relativo trattamento; (b) morte o invalidità permanente o (c) scadenza del mandato di amministrazione durante un periodo di efficacia del Piano o comunque prima della consegna delle Azioni o dell'effettuazione del Pagamento in Denaro, il beneficiario perderà definitivamente e integralmente il Diritto di Ricevere le Azioni o il Pagamento in Denaro attribuito al medesimo che, conseguentemente, si dovranno considerare automaticamente estinti e saranno privati di qualsiasi effetto e, pertanto, la Società sarà liberata da qualsivoglia obbligo o responsabilità nei suoi confronti in relazione al Piano, senza alcun diritto, in capo al beneficiario, ad indennizzo o risarcimento di sorta;

- (ii) in caso di cessazione del Rapporto a seguito di (a) dimissioni volontarie, solo a condizione che il beneficiario si trovi in possesso dei requisiti pensionistici di legge e nei 15 giorni lavorativi successivi abbia presentato richiesta di accedere al relativo trattamento; (b) morte o invalidità permanente o (c) scadenza del mandato di amministrazione durante un periodo di efficacia del Piano o comunque prima della consegna delle Azioni o dell'effettuazione del Pagamento in Denaro, il beneficiario (ovvero, in caso di decesso di questi, gli aventi diritto) potrà mantenere il diritto di ricevere un quantitativo, da determinarsi pro-rata, delle Azioni o di ricevere un importo del Pagamento in Denaro, sempre da determinarsi pro-rata, attribuiti prima della data di cessazione del Rapporto, in base all'insindacabile valutazione del Consiglio di Amministrazione in merito al livello di raggiungimento degli Obiettivi di Performance. Resta inteso che la verifica del livello di raggiungimento degli Obiettivi di Performance sarà condotta con riferimento all'ultimo bilancio di esercizio approvato e che il pro-rata sarà determinato avendo a riferimento come unità di calcolo l'anno fiscale.

4.4 Durata del Piano

Il Piano avrà durata di 3 esercizi sociali (2024, 2025, 2026), ferma restando l'accettazione delle Azioni assegnate e/o del Pagamento in Denaro nelle tempistiche di cui al regolamento del Piano.

4.5 Trasferibilità dei Diritti e delle Azioni

I Diritti saranno attribuiti ai beneficiari a titolo personale e non sono né trasferibili né disponibili “*inter vivos*” e non possano essere costituiti in pegno o garanzia. I Diritti diverranno inefficaci a seguito di tentato trasferimento o negoziazione, compreso, a titolo esemplificativo, ogni tentativo di trasferimento per atto tra vivi o, in applicazione di norme di legge, pegno o altro diritto reale, sequestro e pignoramento.

Le Azioni assegnate ai sensi del Piano saranno soggette ad un vincolo di intrasferibilità della durata di 6 mesi dalla data di assegnazione.

Tutto ciò premesso, il Consiglio di Amministrazione, pertanto, sottopone alla convocata Assemblea la seguente proposta di deliberazione in merito al terzo punto all'ordine del giorno:

“L’Assemblea ordinaria degli Azionisti di Ecomembrane S.p.A., esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;

DELIBERA

- (a) *di approvare l'adozione di un piano denominato “Piano di Stock Grant 2024-2026” concernente l'attribuzione (i) del diritto di ricevere gratuitamente massime n. 75.000 azioni ordinarie della Società, avente le caratteristiche (ivi compresi condizioni e presupposti di*

attuazione) espone in narrativa e indica nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, ovvero (ii) del diritto di ricevere un importo in denaro pari al valore delle azioni, calcolato secondo i termini e le condizioni previste nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e dal regolamento del piano di stock grant;

- (b) di conferire al Consiglio di Amministrazione, con espressa facoltà di sub-delega, ogni più ampio potere necessario od opportuno per dare completa ed integrale attuazione al Piano di Stock Grant 2024-2026 e così, in particolare e tra l'altro, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, ogni potere per determinare il quantitativo di diritti a ricevere gratuitamente azioni ordinarie da assegnare a ciascuno di essi, ovvero l'importo in denaro pari al valore delle azioni, verificare il raggiungimento degli obiettivi di performance per l'assegnazione delle azioni ordinarie, procedere all'attribuzione ai beneficiari delle azioni ordinarie, nonché compiere ogni atto, adempimento, formalità, comunicazione che siano necessari e/o opportuni ai fini della gestione e/o attuazione del Piano di Stock Grant 2024-2026 medesimo;*
- (c) di conferire al Presidente e Amministratore Delegato Ing. Lorenzo Spedini, ogni potere, con facoltà di subdelega, per espletare gli adempimenti legislativi e regolamentari conseguenti alle adottate deliberazioni”.*

* * * *

Gadesco – Pieve Delmona (CR), lì 8 aprile 2024

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Lorenzo Spedini', written in a cursive style.