

**Parere del Comitato Parti Correlate**  
**Energica Motor Company S.p.A.**

*Sull'interesse della Società al compimento di un'operazione con parti correlate nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni*

Il presente parere non vincolante è rilasciato dal comitato Parti Correlate di Energica Motor Company S.p.A. ("**Società**") composto da due membri, il Presidente del Collegio sindacale e un sindaco Effettivo ("**Comitato Parti Correlate**"), con riferimento all'operazione avente a oggetto un aumento del capitale sociale con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., ("**Aumento Riservato**" e complessivamente "**Operazione**") riservato a CRP Meccanica s.r.l. ("**CRP Meccanica**") e CRP Technology s.r.l. ("**CRP Technology**").

Il Comitato Parti Correlate della Società è composto Stefano Selmi, in qualità di Presidente del Collegio Sindacale e Massimo Tonioni, in qualità di Sindaco Effettivo, ed è stato costituito in conformità a quanto previsto dalla procedura per le operazioni con parti correlate approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 9 novembre 2015 ("**Procedura Parti Correlate**").

Sul punto si evidenzia che nel corso della riunione del 20 dicembre 2018 il Consiglio di Amministrazione, d'intesa con CRP Meccanica S.r.l. e CRP Technology S.r.l., ha convertito in conto futuro aumento di capitale della Società l'importo dei finanziamenti soci concessi dai suddetti azionisti per un importo pari complessivamente a Euro 4.123.600 e versati in diverse date dal dicembre 2015 al giugno del 2017. In tale contesto il Collegio Sindacale della Società aveva valutato positivamente la scelta del Consiglio di Amministrazione.

Pertanto, risulta che alla data del 31 dicembre 2018 e del 30 giugno 2019 CRP Meccanica S.r.l. e CRP Technology S.r.l. hanno effettuato una conversione di crediti in una riserva, come di seguito esplicitato, versamento in conto futuro aumento di capitale per un importo complessivo alla data del 30 giugno 2019 pari a Euro 4.123.600, di cui Euro 1.836.386 riferibili a CRP Meccanica S.r.l. ed Euro 2.287.214 riferibili a CRP Technology S.r.l. ("**Riserva Targata**").

Premesso dunque che

- (i) la Procedura Parti Correlate, prevede che, prima dell'approvazione dell'operazione, il Comitato esprima un motivato parere non vincolante sull'interesse della Società al compimento dell'Operazione nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni;
- (ii) l'Aumento Riservato è da liberarsi mediante compensazione delle poste indicate come riserva in conto futuro aumento di capitale della Riserva Targata della Società e
- (iii) CRP Meccanica e CRP Technology sono qualificabili come parti correlate della Società, per le ragioni di seguito esposte, il Comitato Parti Correlate è stato richiesto di emettere il presente Parere,

il Comitato Parti Correlate ha predisposto il presente parere motivato non vincolante ("**Parere**") ai fini della prospettata deliberazione da parte dell'assemblea straordinaria della Società.

Si precisa, in particolare, che ai fini del presente Parere, il Comitato ha ricevuto copia della relazione redatta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2441, comma 6, cod. civ. che delinea le caratteristiche essenziali dell'Operazione, nonché le motivazioni economiche sottese alla medesima ("**Relazione**").

L'Operazione rappresenta *un'operazione tra le parti correlate* in quanto CRP Meccanica S.r.l. e CRP Technology S.r.l. sono controllate, indirettamente, da Franco Cevolini, Presidente del Consiglio di Amministrazione di Energica, e Livia Cevolini, Amministratore Delegato di Energica, i quali sono, altresì, componenti del consiglio di amministrazione sia di CRP Meccanica S.r.l. sia CRP Technology S.r.l., e in particolare:

- CRP Meccanica è azionista di maggioranza di Energica, con una partecipazione al capitale sociale di quest'ultima pari al 49,00% del capitale sociale;

- CRP Meccanica e CRP Technology (che detiene lo 0,98% dell'Emittente) sono controllate, indirettamente, da Franco Cevolini e Livia Cevolini, i quali sono, altresì, componenti del consiglio di amministrazione sia di CRP Meccanica sia CRP Technology;
- Livia Cevolini e Franco Cevolini sono altresì entrambi membri del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente e, in particolare, Franco Cevolini ricopre la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione e Livia Cevolini quello di Amministratore Delegato.

Alla luce di quanto sopra, vengono di seguito illustrate le valutazioni e le considerazioni svolte dal Comitato con riferimento all'Operazione:

1. il Comitato ha sin dall'inizio giudicato come positiva l'Operazione e ne ha condiviso la validità strategica. Infatti l'Operazione avrebbe l'effetto (i) di riequilibrare la struttura finanziaria della Società, ottenendo il risultato di abbattere in maniera significativa l'indebitamento della Società tramite la restituzione di una posta derivante da apporti patrimoniali e successivamente imputata a riserva (la Riserva Targata) pari a Euro 4.123.600, in capitale sociale e (ii) di incrementare la patrimonializzazione della stessa anche in funzione sia degli importanti impegni di sviluppo industriale per l'esercizio 2020;
2. con riferimento alla congruità dei termini e delle condizioni relative all'Operazione si evidenzia che ai sensi dell'art. 2441, comma 6, cod. civ., la congruità del prezzo di emissione delle azioni deve essere attestata dal Collegio Sindacale. In tale contesto, si evidenzia che il prezzo indicato dal Consiglio di Amministrazione per la sottoscrizione dell'Aumento di Capitale Riservato è pari a 1,65 Euro per azione. Tale prezzo di emissione è stato determinato dal Consiglio di Amministrazione tenendo conto, tra l'altro, delle condizioni del mercato in generale e dell'andamento del titolo Energica e considerando la prassi di mercato per operazioni similari. Il consiglio di amministrazione ha proceduto a fare una media ponderata del titolo Energica dei 15 giorni precedenti al 9 aprile 2020, applicando a tale risultato uno sconto pari al 6%. Il Consiglio di Amministrazione ricorda che, se da un lato il prezzo di emissione delle azioni di nuova emissione nell'ambito degli aumenti di capitale con esclusione del diritto di opzione deve essere idoneo a (i) rispettare le prescrizioni di legge, in particolare il disposto dell'art. 2441, comma 6, cod.civ. il quale, con riferimento al prezzo di emissione, indica che deve essere determinato "in base al valore del patrimonio netto, tenendo conto, per le azioni quotate in mercati regolamentati, anche dell'andamento delle quotazioni dell'ultimo semestre" e (ii) tutelare i soci privati del diritto di opzione, stabilendo un prezzo che non comporti un effetto diluitivo del patrimonio netto per azione; dall'altro lato tale prezzo deve tenere in debita e logica considerazione, in un'ottica di continuazione dell'impresa, le specificità dell'operazione e le motivazioni dell'esclusione dell'opzione esposte. Relativamente alla congruità del prezzo di emissione il collegio sindacale in data odierna ha rilasciato il proprio parere ai sensi dell'art.2441, comma 6, cod.civ.

Alla luce di quanto precede, si può pertanto affermare che, per quanto concerne le condizioni generali dell'Operazione, e sulla base dell'analisi della Relazione messa a disposizione del Comitato Parti Correlate, sussistono sia l'interesse della Società al compimento dell'Operazione come pure la convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni della stessa.

Avendo, pertanto, esaminato i dati e operato in piena libertà da qualsiasi condizionamento, ritenendo di aver potuto prender coscienza dei dati essenziali e significativi dell'Operazione e di aver ricevuto adeguate informazioni, il Comitato esprime il proprio

**PARERE FAVOREVOLE**

in merito all'interesse di Energica Motor Company S.p.A. al compimento della suddetta Operazione nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni della stessa.

Modena, 25 aprile 2020

Il Comitato Operazioni Parti Correlate





Stefano Selmi



Massimo Tonioni