

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE AI SENSI DELL'ART. 2441, COMMA 6, DEL CODICE CIVILE, IN MERITO ALL'OPERAZIONE DI AUMENTO DI CAPITALE CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE AI SENSI DELL'ART. 2441, COMMA 4, PRIMO PERIODO, DEL CODICE CIVILE, DA DELIBERARE IN ESERCIZIO DELLA DELEGA CONFERITA AI SENSI DELL'ART. 2443 DEL CODICE CIVILE

13 GIUGNO 2025

Premessa

In data 10 luglio 2024 l'Assemblea di Finance For Food S.p.A. SB ("FFF" o la "**Società**") ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, anche in via scindibile (in una o più *tranche*) o inscindibile, entro cinque anni dalla delibera, per massimi Euro 5.000.000,00 inclusivi di sovrapprezzo mediante emissione di nuove azioni (i) nel rispetto del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441 del Codice Civile; ovvero (ii) con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441 comma 4, primo periodo del Codice Civile, con conferimento, da parte di soggetti terzi, di rami di azienda, aziende, nonché di crediti, partecipazioni, e/o di altri beni ritenuti dal Consiglio di Amministrazione medesimo strumentali per il perseguimento dell'oggetto sociale; ovvero (iii) nei limiti del 10% del capitale sociale preesistente ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, secondo periodo, del Codice Civile, ove applicabile; ovvero (iv) ai sensi dell'articolo 2441 comma 5 del Codice Civile in quanto da riservare a investitori qualificati e/o investitori professionali (anche esteri), e/o operatori che svolgano attività analoghe, connesse, sinergiche e/o strumentali a quelle della Società in maniera tale da beneficiare di eventuali accordi strategici e/o di *partnership* e/o coinvestimento con detti soggetti; ovvero (v) al fine di realizzare operazioni di rafforzamento patrimoniale e/o strategiche da parte della Società, nonché ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 8 del Codice Civile a servizio di piani di compensi basati su strumenti finanziari, il tutto nel rispetto di ogni disposizione di legge applicabile al momento della deliberazione di aumento di capitale (la "**Delega**").

Il Consiglio di Amministrazione intende esercitare parzialmente la Delega deliberando un aumento del capitale sociale in via inscindibile a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, primo periodo, del Codice Civile, per Euro 2.200.000,00, incluso sovrapprezzo, mediante emissione di n. 558.375 azioni ordinarie prive di valore nominale, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, riservato a Aldebaran Investments S.r.l. ("**Aldebaran**"), da liberarsi mediante conferimento da parte di quest'ultima di una partecipazione in D&P S.r.l. ("**D&P**") pari al 23,6% del capitale sociale della stessa (la "**Partecipazione da Conferire**"), secondo le modalità, i termini e le condizioni di seguito illustrate (l' "**Aumento di Capitale**").

La presente relazione (la "**Relazione**") è quindi finalizzata ad illustrare le modalità di esecuzione dell'Aumento di Capitale nonché, in conformità a quanto previsto dall'articolo 2441, comma 6, del Codice Civile, le ragioni dell'esclusione del diritto di opzione e i criteri adottati per la determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni rinvenienti dal prospettato Aumento di Capitale.

1) Descrizione dell'operazione

In data 4 novembre 2024 la Società ha sottoscritto un contratto preliminare (il "**Contratto**") per l'acquisto da Aldebaran del 51% del capitale sociale di D&P (la "**Quota Iniziale**"); tale acquisto si è perfezionato in data 13 novembre 2024, a seguito dell'avveramento delle condizioni sospensive previste dal Contratto stesso.

Il Contratto prevede, inoltre, il diritto di FFF di acquistare da Aldebaran la residua partecipazione nel capitale sociale di D&P da quest'ultima posseduta, pari al 29% dello stesso (la "**Partecipazione Ulteriore Aldebaran**"), nonché il simmetrico diritto di Aldebaran di cedere a FFF la Partecipazione Ulteriore Aldebaran, secondo i termini e le modalità ivi disciplinate.

In particolare, il Contratto riconosce a FFF il diritto, da esercitarsi entro 30 giorni dalla data di approvazione del bilancio D&P per l'esercizio 2024 (il "**Bilancio 2024**"): (i) di acquistare da Aldebaran una porzione della Partecipazione Ulteriore Aldebaran, pari al 5,4% del capitale di D&P (la "**Compravendita**"); e (ii) di richiedere che sia conferita in FFF da parte di



Aldebaran la residua porzione della Partecipazione Ulteriore Aldebaran, pari al 23,6% del capitale di D&P (il “**Conferimento**”). Il Contratto riconosce ad Aldebaran speculari diritti (ossia di pretendere l’esecuzione della Compravendita e l’effettuazione del Conferimento), da esercitarsi nel medesimo termine di 30 giorni dalla data di approvazione del Bilancio 2024.

Sul presupposto che non siano stati distribuiti gli utili risultanti dal Bilancio 2024 e che da quest’ultimo risulti un determinato livello di ricavi ed EBITDA (rispettivamente, ricavi almeno pari ad Euro 1,1 milioni ed EBITDA almeno pari ad Euro 130 migliaia), FFF e Aldebaran hanno concordato un corrispettivo per la Compravendita pari ad Euro 500 migliaia e un valore di Conferimento pari ad Euro 2,2 milioni, quest’ultimo da corrispondersi con la consegna di azioni FFF valorizzate al *target price* indicato nella più recente *equity research* pubblicata prima della data di sottoscrizione del Contratto (ossia pari ad Euro 3,94 per azione). FFF e Aldebaran hanno altresì concordato che in caso di mancato raggiungimento da parte di D&P degli obiettivi di ricavi ed EBITDA 2024, i corrispettivi della Compravendita e del Conferimento sarebbero stati oggetto di aggiustamento proporzionale e lineare, solo in diminuzione, con una possibile riduzione fino al 95% degli stessi.

In data 30 aprile 2025 l’Assemblea di D&P ha approvato il Bilancio 2024 e, in data 9 giugno 2025, Aldebaran ha trasmesso a FFF il Bilancio 2024 corredato dalla ricevuta di deposito dello stesso presso il competente Registro delle Imprese, corredato da una lettera con la quale ha specificato il raggiungimento degli obiettivi di ricavi ed EBITDA 2024 e la mancata distribuzione di dividendi nel periodo e, di conseguenza, la conferma dei corrispettivi previsti per la Compravendita e per il Conferimento, nonché il numero di azioni da ricevere a fronte dell’eventuale Conferimento.

In data 9 giugno 2025, nei termini e con le modalità previsti dal Contratto, FFF ha comunicato ad Aldebaran l’esercizio del proprio diritto all’acquisto della Partecipazione Ulteriore Aldebaran, indicando il luogo, il notaio rogante e la data individuata per l’esecuzione della Compravendita e del Conferimento.

L’Aumento di Capitale è quindi funzionale a dare esecuzione a quanto concordato tra FFF e Aldebaran ai sensi del Contratto, in quanto le azioni rivenienti dallo stesso saranno assegnate a quest’ultima a fronte del Conferimento.

2) Motivazioni sull’esclusione del diritto di opzione

L’Aumento di Capitale si colloca nella più ampia operazione relativa al possibile acquisto dell’intero capitale sociale di D&P, avviata in data 13 novembre 2024 con l’acquisto della Quota Iniziale. Il Consiglio di Amministrazione ritiene che il razionale dell’operazione si inserisca coerentemente nelle linee strategiche alla base del piano industriale della Società, che prevedono, tra l’altro, la volontà di sfruttare opportunità di crescita per linee esterne, integrando società o rami d’azienda che possano incrementare il volume d’affari di FFF e/o supportare una maggiore capacità operativa nella prospettiva di sensibile incremento della capacità di generazione di ricavi.

In particolare, D&P vanta contratti con clienti di elevato *standing* ed è dotata di competenze ed *expertise* specifiche in settori, come quello delle energie rinnovabili, nei quali FFF intende sviluppare la propria offerta di servizi. Il *management* di D&P annovera figure professionali – tra le quali l’amministratore delegato Gianluca Postiglione, Pierpaolo Festino e Maurizio Paolini – che si ritiene potranno contribuire alla crescita organica della Società. Inoltre, alla data odierna D&P è titolare dell’11,1% di D&P Venture One S.r.l., veicolo di investimento con capitale sociale sottoscritto e versato per Euro 1,8 milioni, costituito al fine di sottoscrivere un aumento di capitale in Strada Artificial Intelligence S.r.l., *start-up* innovativa specializzati nella gestione dinamica dei voli di droni attraverso applicazioni digitali avanzate.

Nell’esercizio 2024 D&P ha generato ricavi pari a circa Euro 1,2 milioni, con un EBITDA pari a circa Euro 290 migliaia.

L’esclusione del diritto di opzione trova quindi giustificazione nel primario interesse della Società all’acquisto della Partecipazione D&P oggetto di Conferimento, funzionale alla creazione di valore per gli azionisti per le motivazioni sopra illustrate.

3) Criteri per la determinazione del prezzo di emissione

In considerazione delle caratteristiche dell’operazione sottostante l’Aumento di Capitale, il Consiglio di Amministrazione ha proposto di fissare il prezzo delle azioni di nuova emissione in Euro 3,94 (il “**Prezzo di Emissione**”), che coincide con quanto concordato contrattualmente tra le parti nel Contratto.

La disciplina dell’art. 2441, quarto comma, primo periodo, del Codice Civile, prevede che “il diritto di opzione non spetta



per le azioni di nuova emissione che, secondo la deliberazione di aumento del capitale, devono essere liberate mediante conferimenti in natura". Il sesto comma dello stesso articolo precisa che le "proposte di aumento di capitale sociale con esclusione o limitazione del diritto di opzione, ai sensi del primo periodo del quarto comma [...] devono essere illustrate dagli amministratori con apposita relazione, dalla quale devono risultare [...], qualora l'esclusione derivi da un conferimento in natura, le ragioni di questo e in ogni caso i criteri adottati per la determinazione del prezzo di emissione".

La relazione a carico del Consiglio di Amministrazione costituisce un presidio informativo nel prevalente interesse degli azionisti esistenti, privati del diritto di opzione in ragione dell'interesse della società. In termini generali, la relazione degli amministratori deve pertanto illustrare come nell'aumento di capitale proposto trovi contemperamento l'interesse della società al perseguimento delle migliori opportunità strategiche e l'interesse degli azionisti a non veder intaccato il valore della loro partecipazione al patrimonio della società.

Il cardine di tale contemperamento è la determinazione del prezzo di emissione (o del criterio per la sua determinazione), che deve rappresentare un punto di equilibrio tra le attese di rendimento dei nuovi azionisti, idonee a indurli all'investimento, e la salvaguardia del valore dell'investimento per gli azionisti esistenti. Questa è la *ratio* del criterio previsto dall'art. 2441, sesto comma, del Codice Civile, secondo il quale il prezzo di emissione deve determinarsi *"in base al valore del patrimonio netto, tenendo conto, per le azioni quotate in mercati regolamentati, anche dell'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre"*.

Per quanto riguarda il concetto di *"valore del patrimonio netto"* il problema interpretativo principale è se si tratti del valore contabile del patrimonio netto, desumibile dalla macro-classe A del passivo dello stato patrimoniale, ovvero del *"valore corrente di mercato"* del patrimonio netto, molto più soggettivo ed ottenibile soltanto tramite la stima del *"capitale economico"* dell'azienda (o *"valore economico del capitale"*). Dal punto di vista aziendalistico, il riferimento deve senza dubbio essere al valore effettivo o corrente del patrimonio netto, corrispondente alla configurazione del *"valore economico del capitale"*. L'interpretazione prevalente della norma identifica infatti quale riferimento fondamentale la configurazione di valore del c.d. *"capitale economico"* dell'azienda (secondo la giurisprudenza talvolta anche *"patrimonio netto effettivo"*), che è un valore che deriva dall'apprezzamento non solo delle consistenze patrimoniali, ma anche delle prospettive reddituali, cioè della capacità del patrimonio sociale di generare benefici economici futuri per gli azionisti. Tali stime funzionali, inoltre, devono essere compiute in una prospettiva *pre-money*, ossia sulla base della capacità di risultato dell'azienda senza considerare gli effetti dell'aumento di capitale e del conferimento, prendendo quindi in esame le società come entità disgiunte in un'ottica *"stand alone"* e prescindendo da ogni considerazione concernente le possibili sinergie attese dall'operazione.

Il Consiglio di Amministrazione ha analizzato, in primo luogo, il riferimento al patrimonio netto contabile. Al 30 giugno 2024 (data della relazione semestrale, ultima situazione patrimoniale approvata dalla Società), il patrimonio netto contabile della Società era pari ad Euro 301.606,00 che, suddiviso per le azioni rappresentative del capitale sociale a tale data (i.e. 5.000.000), generava un patrimonio netto per azione di Euro 0,06. Successivamente al 30 giugno 2024, tuttavia, il Consiglio di Amministrazione ritiene che siano intervenute circostanze tali da incidere significativamente sul valore di tale patrimonio netto contabile, che richiedono pertanto una serie di considerazioni aggiuntive.

Infatti, all'inizio del mese di agosto 2024 la Società ha dato esecuzione ad un aumento di capitale funzionale all'ammissione delle proprie azioni sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan, che ha comportato un incremento del capitale sociale di nominali per Euro 8.514,00 e della riserva sovrapprezzo per Euro 2.034.846,00, con un incremento complessivo del patrimonio netto di Euro 2.043.360,00. A fronte dell'esecuzione del suddetto aumento di capitale, la Società ha emesso n. 851.400 nuove azioni. Alla data della presente Relazione, il capitale sociale della Società è pari ad Euro 58.514,00 suddiviso in n. 5.851.400 azioni. Considerando il patrimonio netto contabile come determinatosi ad esito del suddetto aumento di capitale (pari ad Euro 2.344.966,00) e il numero delle azioni rappresentative del capitale sociale ad esito dello stesso (pari a n. 5.851.400), il patrimonio netto contabile per azione sarebbe pari ad Euro 0,40.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che, fatto salvo per gli effetti del suddetto aumento di capitale, il patrimonio netto della Società non abbia subito altre modificazioni significative successivamente al 30 giugno 2024.

Alla luce di quanto precede, il Prezzo di Emissione risulta ampiamente superiore sia al patrimonio netto contabile per azione calcolato al 30 giugno 2024 (data dell'ultima situazione patrimoniale approvata dalla Società), sia di quello calcolato tenendo conto degli impatti sul patrimonio netto dell'aumento di capitale eseguito nel mese di agosto 2024.



Per quanto concerne il riferimento all'“andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre”, contenuto nel sesto comma dell'art. 2441 del Codice Civile, sebbene le azioni della Società non siano formalmente “quotate” in un mercato regolamentato, il Consiglio di Amministrazione ha comunque ritenuto opportuno verificare che il Prezzo di Emissione sia anche in linea con l'andamento dei corsi del titolo FFF su *Euronext Growth Milan* nel semestre antecedente la data di approvazione della presente Relazione. Sebbene l'*Euronext Growth Milan* sia un sistema multilaterale di negoziazione spesso caratterizzato da ridotti volumi di negoziazione e liquidità, il titolo FFF mostra un andamento, sia in termini di volumi sia di prezzi, che si ritiene possa esprimere coerentemente il valore economico della Società, specialmente se comparato su un orizzonte temporale sufficientemente ampio come i sei mesi richiamati dalla norma citata, in quanto incorpora nel prezzo le aspettative maturate dagli investitori in relazione alle iniziative strategiche ed alle *performance* future della stessa. In tal senso, tale parametro fornisce indicazioni significative sul valore del c.d. “capitale economico” dell'azienda. In aggiunta, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di calcolare la media del semestre ponderandola sui volumi effettivamente scambiati, per ottenere un valore ancora più rispondente a quanto espresso dal mercato

Tale verifica ha restituito un prezzo di borsa medio ponderato dell'azione FFF, calcolato nell'ultimo semestre (12 dicembre 2024-12 giugno 2025), pari ad Euro 1,83. Inoltre, il prezzo ufficiale del titolo al 12 giugno, ultimo giorno di mercato aperto antecedente la data della presente Relazione, è stato fissato in Euro 1,88. Entrambi i suddetti parametri sono risultati, quindi, ampiamente inferiori al Prezzo di Emissione.

Sulla base delle sopra illustrate valutazioni, il Consiglio di Amministrazione ritiene che il Prezzo di Emissione, come risultante da quanto concordato dalle parti nel Contratto, rispetti i criteri definiti dall'art. 2441, comma sesto, del Codice Civile.

Il Consiglio di Amministrazione propone di assegnare il Prezzo di Emissione per azione, quanto a Euro 0,01 (zero virgola zero uno) a capitale e quanto a Euro 3,93 (tre virgola novantatre) a titolo di sovrapprezzo.

Si ricorda che, in conformità con quanto previsto dall'art. 2441, comma 6, del Codice Civile, il Collegio Sindacale è chiamato ad esprimere il proprio parere circa la congruità del Prezzo di Emissione; copia di tale parere è messa a disposizione congiuntamente con la Relazione.

4) Valutazione dei beni oggetto del Conferimento ai sensi dell'articolo 2343-ter, secondo comma, lett. b), del Codice Civile

Come sopra illustrato, ai sensi del Contratto, il valore di conferimento in FFF della Partecipazione da Conferire è stato convenuto sulla base di una valorizzazione convenzionale della stessa, pari ad Euro 2,2 milioni da corrispondersi mediante consegna di azioni FFF valorizzate ad un prezzo pari ad Euro 3,94 per azione e, quindi, con l'emissione a favore di Aldebaran di n. 558.375 azioni FFF (il “**Valore Convenzionale**”).

Il Consiglio di Amministrazione ha preso atto che il soggetto conferente (i.e. Aldebaran) ha incaricato in data 7 marzo 2025 il Dott. Lorenzo Taglione - esperto indipendente, dotato di adeguata e comprovata professionalità, ai sensi dell'articolo 2343-ter, secondo comma, lett. b), del Codice Civile (l'“**Esperto Indipendente**”) – di redigere la relazione di stima del valore economico della Partecipazione da Conferire.

Nel valutare il valore economico della Partecipazione D&P oggetto di Conferimento, l'Esperto Indipendente ha applicato metodologie di valutazione usualmente applicate nella prassi per la valutazione di beni di analoga natura. In particolare, l'Esperto Indipendente ha ritenuto opportuno fare principalmente riferimento al metodo finanziario, nella cosiddetta versione dell'*unlevered discounted cash flows*, basata sull'attualizzazione dei futuri flussi di cassa aziendali che emergono dalle proiezioni del piano pluriennale 2025-2027 di D&P sviluppato su base stand-alone, il cui utilizzo trova ampio riscontro in dottrina e nella prassi più accreditata per la stima di aziende industriali in avviato funzionamento..

In data 9 giugno 2025, l'Esperto Indipendente ha emesso la valutazione alla data di riferimento del 31 marzo 2025 (la “**Valutazione dell'Esperto**”), con la quale, in relazione all'Aumento di Capitale e alla Partecipazione da Conferire, è pervenuto alla seguente conclusione:

“il valore equo del conferimento delle quote rappresentanti il 23,6% del capitale sociale della D&P S.r.l., per un complessivo valore nominale di euro 65.250, di proprietà della Aldebaran Investments S.r.l. da effettuarsi da parte di quest'ultima a beneficio della Finance for Food S.p.A. – Società Benefit. è pari ad euro 2.233.000 e che tale valore equo, è almeno pari al valore dell'aumento di capitale, per nominali euro 5.583,75, aumentato del sovrapprezzo azioni, per euro



2.194.413,75, per un totale di euro 2.199.997,50 che costituisce la porzione dell'aumento di capitale di FFF riservato alla Aldebaran".

Il valore della Partecipazione da Conferire ai fini dell'Aumento di Capitale, supportato dalla Relazione dell'Esperto, evidenzia, quindi, un valore non inferiore ad Euro 2.333.000 (il "**Valore di Stima**"), superiore al Valore Convenzionale e all'equivalente valore dell'Aumento di Capitale offerto in sottoscrizione ad Aldebaran. Pertanto, in conformità a quanto disposto dall'art. 2343, comma 1, del Codice Civile, il valore attribuito ai beni in natura (pari al Valore Convenzionale), ai fini della determinazione del capitale sociale e dell'eventuale sovrapprezzo di FFF, è inferiore al valore della Partecipazione da Conferire quale risultante dalla Relazione dell'Esperto (pari al Valore di Stima) e pertanto idoneo ai fini della sottoscrizione e liberazione dell'Aumento di Capitale.

Sulla base di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione ritiene di aver condotto le necessarie analisi e valutazioni volte ad accertare la congruità del valore del bene oggetto del Conferimento rispetto al corrispondente incremento del capitale sociale della Società ed alla conseguente emissione del numero delle nuove azioni FFF rivenienti dall'Aumento di Capitale; ad esito di dette analisi e valutazioni, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto congrui i sopraesposti valori.

5) Modalità e periodo previsto per l'esecuzione dell'Aumento di Capitale

L'Aumento di Capitale e la relativa esecuzione sono assoggettati alla disciplina di cui agli articoli 2343-*quater*, 2440 e 2443 del Codice Civile in materia di aumenti di capitale sociale da liberarsi mediante conferimenti di beni in natura.

In particolare, (i) ai sensi dell'articolo 2443, comma 4, del Codice Civile, la deliberazione dell'Aumento di Capitale dovrà contenere le dichiarazioni previste nelle lettere a), b), c) ed e) di cui all'articolo 2343-*quater*, comma 3, del Codice Civile e (ii) ai sensi dell'articolo 2343-*quater* e dell'art. 2440 del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione sarà tenuto a verificare - nel termine di 30 giorni dall'esecuzione del Conferimento ovvero, se successiva, dall'iscrizione nel Registro delle Imprese della deliberazione dell'Aumento di Capitale - se, successivamente alla data di riferimento della Relazione dell'Esperto, si siano verificati "fatti nuovi rilevanti" tali da modificare sensibilmente il valore della Partecipazione da Conferire.

Inoltre, ai sensi dell'articolo 2443, quarto comma, del Codice Civile, avvalendosi gli amministratori delle disposizioni contenute nell'articolo 2343-*ter* del Codice Civile, il Conferimento non potrà avere efficacia, salvo che consti il consenso di tutti i soci, prima del decorso del termine di trenta giorni dall'iscrizione nel Registro delle Imprese della deliberazione Aumento di Capitale. Decorso tale termine, il Consiglio di Amministrazione procederà all'iscrizione nel Registro delle Imprese dell'iscrizione ex articolo 2444 del Codice Civile contenente in allegato la dichiarazione di cui all'articolo 2343-*quater*, terzo comma, lettera d) del Codice Civile. A tal riguardo si ricorda che sino a tale iscrizione le azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale saranno inalienabili, dovranno restare depositate presso la Società e l'Aumento di Capitale non potrà essere menzionato negli atti della Società.

Si prevede pertanto che l'Aumento di Capitale e il Conferimento possano essere eseguiti entro il 13 giugno 2025, sebbene potranno avere entrambi efficacia successivamente all'attestazione da parte del CdA ex art 2440 e dell'iscrizione in Camera di Commercio .

6) Modifiche allo statuto sociale conseguenti all'aumento di capitale

L'esecuzione dell'Aumento di Capitale comporta la modifica dello Statuto sociale, con riferimento all'importo del capitale sociale e al numero delle azioni ordinarie in circolazione, di cui all'art. 6 dello Statuto della Società.

Di seguito si illustrano nel merito le proposte di modifica in oggetto. La parte in grassetto è quella che sarà aggiunta in via transitoria per effetto della delibera di cui al presente punto all'ordine del giorno. Successivamente all'esecuzione e all'efficacia dell'Aumento di Capitale, l'art. 6 dello Statuto sarà modificato con l'eliminazione della parte in grassetto e l'inserimento, al primo comma, dell'importo del nuovo capitale sociale e del nuovo numero delle azioni rappresentative dello stesso.

Testo vigente	Testo proposto
Articolo 6 – Capitale sociale	Articolo 6 – Capitale sociale
Il capitale sociale ammonta ad Euro 58.514 (cinquantottomilacinquecentoquattordici) ed è suddiviso in n. 5.851.400 (cinquemilionitotococinquantonomilaquattrocento) azioni senza indicazione del valore nominale di cui: n. 5.351.400 (cinquemilionitrecentocinquantonomilaquattrocento) azioni ordinarie (le “Azioni Ordinarie”); e n. 500.000 (cinquecentomila) azioni a voto plurimo (le “Azioni a Voto Plurimo” e, congiuntamente alle Azioni Ordinarie nonché alle azioni anche di diversa categoria eventualmente emesse in futuro, le “Azioni”). Il capitale può essere aumentato, anche più volte, con l'emissione di nuove Azioni, anche di categorie speciali, mediante delibera dell'Assemblea straordinaria, che determinerà i privilegi e diritti spettanti a tali Azioni nei limiti consentiti dalla legge. La Società può emettere azioni, anche di speciali categorie, da assegnare gratuitamente ai sensi dell'articolo 2349 del Codice Civile. Il capitale può inoltre essere aumentato mediante conferimenti in natura o il conferimento di crediti, osservando le disposizioni di legge. L'Assemblea, con apposita delibera adottata in sede straordinaria, potrà attribuire all'organo amministrativo la facoltà ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile di aumentare in una o più volte il capitale sino ad un ammontare determinato e per il periodo massimo di 5 (cinque) anni dalla data della deliberazione, anche con esclusione del diritto di opzione. La delibera di aumento del capitale assunta dall'organo amministrativo in esecuzione di detta delega dovrà risultare da verbale redatto da un Notaio. Qualora le azioni siano ammesse alle negoziazioni su mercati regolamentati e su sistemi multilaterali di negoziazione, ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, secondo periodo del Codice Civile, in sede di aumento di capitale è possibile escludere il diritto di opzione nei limiti del 10% (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 dalla società incaricata della revisione legale. In ogni caso è esclusa la necessità di approvazione ai sensi dell'articolo 2376 c.c. di delibere assembleari aventi ad oggetto la, e/o connesse alla quotazione delle azioni su mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione. In data 10 luglio 2024 l'assemblea straordinaria ha deliberato	Il capitale sociale ammonta ad Euro 58.514 (cinquantottomilacinquecentoquattordici) ed è suddiviso in n. 5.851.400 (cinquemilionitotococinquantonomilaquattrocento) azioni senza indicazione del valore nominale di cui: n. 5.351.400 (cinquemilionitrecentocinquantonomilaquattrocento) azioni ordinarie (le “Azioni Ordinarie”); e n. 500.000 (cinquecentomila) azioni a voto plurimo (le “Azioni a Voto Plurimo” e, congiuntamente alle Azioni Ordinarie nonché alle azioni anche di diversa categoria eventualmente emesse in futuro, le “Azioni”). Il capitale può essere aumentato, anche più volte, con l'emissione di nuove Azioni, anche di categorie speciali, mediante delibera dell'Assemblea straordinaria, che determinerà i privilegi e diritti spettanti a tali Azioni nei limiti consentiti dalla legge. La Società può emettere azioni, anche di speciali categorie, da assegnare gratuitamente ai sensi dell'articolo 2349 del Codice Civile. Il capitale può inoltre essere aumentato mediante conferimenti in natura o il conferimento di crediti, osservando le disposizioni di legge. L'Assemblea, con apposita delibera adottata in sede straordinaria, potrà attribuire all'organo amministrativo la facoltà ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile di aumentare in una o più volte il capitale sino ad un ammontare determinato e per il periodo massimo di 5 (cinque) anni dalla data della deliberazione, anche con esclusione del diritto di opzione. La delibera di aumento del capitale assunta dall'organo amministrativo in esecuzione di detta delega dovrà risultare da verbale redatto da un Notaio. Qualora le azioni siano ammesse alle negoziazioni su mercati regolamentati e su sistemi multilaterali di negoziazione, ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, secondo periodo del Codice Civile, in sede di aumento di capitale è possibile escludere il diritto di opzione nei limiti del 10% (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 dalla società incaricata della revisione legale. In ogni caso è esclusa la necessità di approvazione ai sensi dell'articolo 2376 c.c. di delibere assembleari aventi ad oggetto la, e/o connesse alla quotazione delle azioni su mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione. In data 10 luglio 2024 l'assemblea straordinaria ha deliberato



di aumentare il capitale sociale a pagamento in via scindibile per massimi nominali Euro 10.000 oltre sovrapprezzo, secondo quanto sarà stabilito dal Consiglio di Amministrazione, mediante emissione di massime numero 1.000.000 nuove azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale e con godimento regolare, a servizio dell'operazione di quotazione su Euronext Growth Milan, da riservarsi in sottoscrizione agli Investitori, come individuati nella relativa deliberazione assembleare, nell'ambito del Collocamento. L'aumento di capitale dovrà essere sottoscritto entro il 31 dicembre 2024.

In data 10 luglio 2024 l'Assemblea ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, anche in via scindibile (in una o più tranches) o inscindibile, entro cinque anni dalla delibera, per massimi Euro 5.000.000,00 (cinquemilioni virgola zero zero) inclusivi di sovrapprezzo mediante emissione di nuove azioni, nel rispetto del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441 del Codice Civile, ovvero anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441 comma 4, primo periodo del Codice Civile, con conferimento, da parte di soggetti terzi, di rami di azienda, aziende, nonché di crediti, partecipazioni, e/o di altri beni ritenuti dal Consiglio medesimo strumentali per il perseguimento dell'oggetto sociale ovvero nei limiti del 10% del capitale sociale preesistente ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, secondo periodo, del Codice Civile, ove applicabile, nonché ai sensi dell'articolo 2441 comma 5 del Codice Civile in quanto da riservare a investitori qualificati e/o investitori professionali (anche esteri), e/o operatori che svolgano attività analoghe, connesse, sinergiche e/o strumentali a quelle della Società in maniera tale da beneficiare di eventuali accordi strategici e/o di partnership e/o co-investimento con detti soggetti ovvero al fine di realizzare operazioni di rafforzamento patrimoniale e/o strategiche da parte della Società, nonché ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 8 del Codice Civile a servizio di piani di compensi basati su strumenti finanziari, il tutto nel rispetto di ogni disposizione di legge applicabile al momento della deliberazione di aumento di capitale.

di aumentare il capitale sociale a pagamento in via scindibile per massimi nominali Euro 10.000 oltre sovrapprezzo, secondo quanto sarà stabilito dal Consiglio di Amministrazione, mediante emissione di massime numero 1.000.000 nuove azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale e con godimento regolare, a servizio dell'operazione di quotazione su Euronext Growth Milan, da riservarsi in sottoscrizione agli Investitori, come individuati nella relativa deliberazione assembleare, nell'ambito del Collocamento. L'aumento di capitale dovrà essere sottoscritto entro il 31 dicembre 2024.

In data 10 luglio 2024 l'Assemblea ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione la facoltà, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, anche in via scindibile (in una o più tranches) o inscindibile, entro cinque anni dalla delibera, per massimi Euro 5.000.000,00 (cinquemilioni virgola zero zero) inclusivi di sovrapprezzo mediante emissione di nuove azioni, nel rispetto del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441 del Codice Civile, ovvero anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441 comma 4, primo periodo del Codice Civile, con conferimento, da parte di soggetti terzi, di rami di azienda, aziende, nonché di crediti, partecipazioni, e/o di altri beni ritenuti dal Consiglio medesimo strumentali per il perseguimento dell'oggetto sociale ovvero nei limiti del 10% del capitale sociale preesistente ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, secondo periodo, del Codice Civile, ove applicabile, nonché ai sensi dell'articolo 2441 comma 5 del Codice Civile in quanto da riservare a investitori qualificati e/o investitori professionali (anche esteri), e/o operatori che svolgano attività analoghe, connesse, sinergiche e/o strumentali a quelle della Società in maniera tale da beneficiare di eventuali accordi strategici e/o di partnership e/o co-investimento con detti soggetti ovvero al fine di realizzare operazioni di rafforzamento patrimoniale e/o strategiche da parte della Società, nonché ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 8 del Codice Civile a servizio di piani di compensi basati su strumenti finanziari, il tutto nel rispetto di ogni disposizione di legge applicabile al momento della deliberazione di aumento di capitale.

In data 13 giugno 2025, il Consiglio di Amministrazione della Società, in parziale esecuzione della delega ad aumentare il capitale sociale attribuita ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile dall'assemblea del 10 luglio 2024, ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento in via inscindibile con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, primo periodo, del Codice Civile, per Euro 2.200.000,00, incluso sovrapprezzo, mediante emissione di n. 558.375 azioni ordinarie prive di valore nominale, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, riservato a Aldebaran Investments S.r.l. da liberarsi mediante

	conferimento di una partecipazione nel capitale sociale di D&P S.r.l. pari al 23,6%
--	--

Ad avviso del Consiglio di Amministrazione, la modifica statutaria in esame non è riconducibile ad alcuna delle fattispecie in relazione alle quali è riconosciuto agli azionisti, ai sensi della normativa vigente, il diritto di recesso.

7) Proposta di deliberazione

Signori Consiglieri, Signori Sindaci,

alla luce di quanto sopra illustrato, Vi sottoponiamo la seguente proposta di deliberazione:

“Il Consiglio di Amministrazione di Finance For Food S.p.A.,

- *vista e approvata la Relazione Illustrativa;*
- *preso atto dell’attestazione resa dal Collegio Sindacale che l’attuale capitale sociale di Euro 58.514,00 (cinquantottomilacinquecentoquattordici/00) è interamente sottoscritto e versato;*
- *preso atto del parere di congruità del prezzo di emissione delle azioni espresso, ai sensi di legge, dal Collegio Sindacale;*
- *preso atto della valutazione redatta ai sensi dell’art. 2343-ter, comma secondo, lettera b), cod. civ. dall’esperto indipendente, dott. Lorenzo Taglione;*

Delibera

- *di esercitare parzialmente la delega ad aumentare il capitale sociale conferita al Consiglio di Amministrazione dalla Assemblea degli Azionisti in data 10 luglio 2024 e, per l’effetto, di aumentare il capitale sociale della Società in via inscindibile per Euro 2.200.000,00 (duemilioniduecentomila), incluso sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, comma 4, cod. civ., mediante emissione di numero 558.375 (cinquecentocinquantottomilatrecentosettantacinque) azioni ordinarie prive di valore nominale, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione e aventi godimento regolare, ad un prezzo di emissione pari a Euro 3,94 (tre virgola novantaquattro) per azione, di cui (x) Euro 0,01 (zero virgola zero uno) da imputare a capitale, e (y) Euro 3,93 (tre virgola novantatre) per azione a titolo di sovrapprezzo e da liberarsi - entro il termine ultimo del 30 (trenta) giugno 2025 (duemilaventicinque)] - mediante conferimento in natura da parte di Aldebaran Investment S.r.l. di una partecipazione nel capitale sociale della società D&P S.r.l. pari al 23,6% (ventitrè virgola sei per cento, oggetto di valutazione da parte di un esperto indipendente ai sensi dell’art. 2343-ter, comma 2, lett. b) del Codice Civile;*
- *in conformità a quanto richiesto dall’art. 2343 quater, comma 3, cod. civ., come richiamato dall’art. 2443, comma 4, cod. civ.:*
 - a) *di confermare che la descrizione del bene da conferire per il quale non si è fatto luogo alla relazione di cui all’articolo 2343, primo comma, coincide con la descrizione dello stesso contenuta nella relazione di valutazione redatta dall’esperto indipendente nominato ai sensi dell’art. 2343-ter, comma 2, lett. b) del Codice Civile;*
 - b) *di confermare che il valore attribuito al suddetto bene è pari ad Euro 2.200.000,00 (duemilioniduecentomila/00) e che la fonte di tale valutazione risiede nelle intese convenzionalmente assunte tra la Società e Aldebaran S.r.l.;*
 - c) *di dichiarare che il valore attribuito al bene conferito è almeno pari a quello ad esso attribuito ai fini della determinazione del capitale come sopra aumentato e del sovrapprezzo determinato;*



- d) *di dichiarare l'idoneità dei requisiti di professionalità ed indipendenza dell'esperto che, ai sensi dell'art. 2343 ter, secondo comma, lettera b del Codice Civile, ha redatto la valutazione del bene da conferire;*
- e) *di prendere atto che l'Aumento di Capitale e il Conferimento potranno avere entrambi efficacia solo successivamente all'attestazione da parte del Consiglio ex art 2440 cod.civ. e dell'iscrizione in Camera di Commercio.*
- *di inserire nell'articolo 6 dello statuto un nuovo comma transitorio recante la seguente formulazione:*

"In data 13 giugno 2025, il Consiglio di Amministrazione della Società, in parziale esecuzione della delega ad aumentare il capitale sociale attribuita ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile dall'assemblea del 10 luglio 2024, ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento in via inscindibile con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, primo periodo, del Codice Civile, per Euro 2.200.000,00, incluso sovrapprezzo, mediante emissione di n. 558.375 azioni ordinarie prive di valore nominale, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione e godimento regolare, riservato a Aldebaran Investments S.r.l. da liberarsi mediante conferimento di una partecipazione nel capitale sociale di D&P S.r.l. pari al 23,6%"
- *di approvare la modifica dello statuto sopra deliberata e quindi il testo aggiornato dello statuto che verrà depositato e pubblicato ai sensi e termini dell'art. 2436 c.c.*
- *di conferire al Presidente e all'Amministratore Delegato pro-tempore in carica, in via disgiunta tra loro ed anche per mezzo di speciali procuratori all'uopo nominati, ogni più ampio potere senza esclusione alcuna, che sia necessario od opportuno per dare esecuzione alle delibere che precedono ed esercitare le facoltà oggetto delle stesse per il buon fine dell'operazione, nonché apportare ai deliberati ogni modifica, integrazione o soppressione, non sostanziale, che si rendesse necessaria, a richiesta di ogni autorità competente ovvero in sede di iscrizione al Registro delle Imprese, e affinché compiano tutti gli atti e le formalità necessarie per dare esecuzione al sopra deliberato aumento di capitale sociale entro il termine ultimo sopra stabilito, in particolare e tra l'altro, ogni potere:*
 - a) per l'esecuzione dell'aumento di capitale, ivi compresa la sottoscrizione dell'atto di conferimento della Partecipazione da Conferire, nonché per la conseguente emissione delle azioni;*
 - b) per adempiere ad ogni obbligo informativo e pubblicitario richiesto dalla normativa vigente, anche regolamentare, con facoltà, in particolare, di effettuare l'attestazione di cui all'articolo 2444 cod. civ. ed eseguire, ai sensi dell'articolo 2436 cod. civ., il deposito dello Statuto sociale riportante la cifra aggiornata del capitale sociale sottoscritto, nonché il potere di predisporre e disporre la pubblicazione degli eventuali avvisi e comunicati stampa nei modi e nei termini previsti dalla normativa vigente;*
 - c) per provvedere a quant'altro richiesto, necessario o utile per l'attuazione delle deliberazioni di cui sopra, nonché per adempiere alle formalità necessarie affinché le deliberazioni siano iscritte nel Registro delle Imprese, con facoltà di introdurre le eventuali variazioni, rettifiche o aggiunte, di carattere non sostanziale, che fossero allo scopo opportune o richieste dalle competenti Autorità, anche in sede di iscrizione e, in genere, per provvedere a tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso od eccettuato.*


Per il Consiglio di Amministrazione
Luca Perconti
Amministratore Delegato