

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI WIDECH
S.P.A. PREDISPOSTA AI SENSI DELL'ART. 2441 COMMA 6 DEL CODICE CIVILE**

WIDECH S.P.A.

Consiglio di Amministrazione

25 novembre 2020

Il presente documento è disponibile presso la sede legale della Società in Milano, Via Santa Maria Fulcorina, n.2 e presso il sito internet della Società (www.widech.com) sezione *investor relations*

Con riferimento alla delibera adottata in data 22 maggio 2020 dall'Assemblea Straordinaria della società "Widech S.p.A." (allora Semplicemente S.p.A.) avente ad oggetto, *inter alia*, la delega al Consiglio di Amministrazione di aumentare il capitale sociale nei limiti imposti dalla delega descritti in delibera, e con riferimento alla volontà del Consiglio di Amministrazione di esercitare la predetta delega per l'aumento del capitale sociale da liberarsi in parte per cassa e in parte in natura, si rende necessario ai sensi dell'articolo 2441 comma 6 (applicabile in quanto compatibile all'aumento di capitale delegato), predisporre la presente relazione (la "**Relazione**").

In particolare, il Consiglio di Amministrazione della Società è convocato in data 25 novembre 2020 per deliberare, tra l'altro, in merito al seguente punto all'ordine del giorno:

- aumento del capitale sociale a pagamento per un importo complessivo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di massimi Euro 747.000,00 con esclusione del diritto di opzione, da offrire a Parametrica S.r.l. per una porzione pari a Euro 265.000,00 da liberarsi in denaro e a Genia S.r.l. per una porzione pari a Euro 482.000,00 da liberarsi mediante conferimento in natura, delibere inerenti e conseguenti.

Premessa

La presente Relazione viene redatta ai sensi dell'articolo 2441, comma 6, del Codice Civile al fine di illustrare (i) l'operazione di aumento di capitale a pagamento di Widech S.p.A. (la "**Società**") riservato a Parametrica S.r.l. e a Genia S.r.l. da sottoscrivere entro 30 giorni successivi alla data del Consiglio di Amministrazione che delibererà l'aumento di capitale sia in contanti, da parte di Parametrica S.r.l., sia attraverso il conferimento di una quota di partecipazione pari al 51% del capitale sociale di Brianaetic S.r.l. e al 4,64% del capitale sociale di South Energy Italia S.r.l. da parte di Genia S.r.l. (le "**Partecipazioni**"), nonché (ii) le ragioni del conferimento, e (iii) i criteri adottati dal Consiglio di Amministrazione per determinare il prezzo di emissione delle relative azioni e il prezzo di emissione proposto.

Illustrazione dell'operazione

Il convocato Consiglio di Amministrazione sarà chiamato a deliberare in merito all'acquisizione delle Partecipazioni, e intende esercitare la delega all'aumento di capitale ricevuta, a seguito di delibera dell'assemblea dei soci di Widech (allora Semplicemente S.p.A.) in data 22 maggio 2020, al fine di acquisire tali società. Il Consiglio di Amministrazione ritiene infatti che tale operazione è di assoluta importanza per gli sviluppi della Società e l'implementazione del *business plan* in quanto consente di perseguire i propri obiettivi strategici e industriali, e in particolare il perseguimento di un percorso della Società finalizzato a farne un polo di aggregazione di imprese virtuose "Made in Italy" attive nell'ambito della *green economy* e del digitale e con l'obiettivo di diventare una "piattaforma abilitante" per tecnologie innovative.

Il valore delle Partecipazioni è riconosciuto pari complessivamente a Euro 482.000,00 (di cui Euro 102.000,00 con riferimento la partecipazione in Brianaetic ed Euro 380.000,00 per la partecipazione in South Energy Italia S.r.l., soggetto all'esito della perizia (la "**Relazione di Stima**") che sarà richiesta ai fini del conferimento in natura ex art. 2343-ter, comma 2, lettera (b) del Codice Civile. Come corrispettivo delle Partecipazioni si prevede l'emissione di numero 1.606.667 azioni ordinarie della Società per la porzione di aumento in natura e l'emissione di numero 883.333 azioni ordinarie della Società per la parte di aumento in denaro e che il prezzo di sottoscrizione per azione dei predetti aumenti in denaro e in natura sia pari a Euro 0,30, valore superiore al rapporto tra patrimonio netto – come risultante dalla situazione patrimoniale al 30 giugno 2020, allegata alla presente – e il numero di azioni emesse, come infra specificato.

Ai sensi di legge, è stato incaricato un esperto indipendente per redigere la Relazione di Stima del valore delle Partecipazioni, mediante l'applicazione di principi, criteri e modalità coerenti con

quanto previsto dall'art. 2343-ter comma 2, lettera (b) del Codice Civile. La Relazione di Stima sarà resa disponibile agli azionisti e agli organi sociali nei termini di legge e conterrà la stima del valore economico della Partecipazioni, anche sotto forma di intervallo di valorizzazione, nonché le informazioni relative ai metodi di valutazione adottati dall'esperto indipendente.

Ragioni del conferimento ex art. 2441, comma 6 del codice civile.

Come precedentemente illustrato, l'aumento di capitale previsto persegue importanti obiettivi strategici e industriale, nonché opportunità di rafforzamento patrimoniale per la Società che il Consiglio di Amministrazione ritiene sufficienti a giustificare l'esclusione del diritto di opzione derivante da un conferimento in parte in denaro e in parte in natura ai sensi del comma 6 dell'art. 2441 del Codice Civile.

Criteri per la determinazione del prezzo

Come già ricordato, l'operazione in esame prevede anche l'aumento di capitale da liberarsi per cassa e mediante conferimento di beni in natura, in entrambi i casi con esclusione del diritto di opzione. Pertanto, ai sensi dell'art. 2441 del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione è chiamato a proporre il prezzo di emissione delle nuove azioni.

A tale riguardo, in considerazione delle caratteristiche dell'operazione sottostante l'aumento di capitale proposto, il Consiglio di Amministrazione, propone di fissare il prezzo dell'aumento di capitale in Euro 0,30 per azione, con riferimento al patrimonio netto contabile della Società e con una valorizzazione per azione eguale a quella utilizzata per la ricapitalizzazione della Società operata dall'Assemblea dei Soci in data 22 maggio 2020.

Va ricordato come il patrimonio netto contabile della Società alla data del 31 dicembre 2019, (data dell'ultimo bilancio annuale pubblicato dalla Società) era negativo, pari a Euro -358.022,00 e con l'operazione di ricapitalizzazione della Società operata dall'Assemblea dei Soci in data 22 maggio 2020 il capitale sociale è stato riportato ad Euro 100.000,00, con un valore per singola azione pari a Euro 0,30. Ai fini della presente relazione e in funzione del deliberando aumento di capitale, il Consiglio di Amministrazione di Widech ha ritenuto opportuno redigere una situazione patrimoniale aggiornata al 30 giugno 2020, allegata alla presente sotto la lettera A. Alla data del 30 giugno 2020, pertanto il patrimonio netto della Società risultava pari a Euro 277.914 e le azioni emesse sono pari a 2.893.120, pertanto il rapporto tra il patrimonio netto e il numero di azioni è pari a Euro 0,096.

Il Consiglio di amministrazione non ritiene opportuno tener conto altresì dell'andamento delle quotazioni perché, in primo luogo, la disposizione di cui al 2441, comma 6, codice civile non si applicherebbe alla Società stante lo status di società quotata in un mercato non regolamentato, e in secondo luogo perché in virtù delle ridotte dimensioni del capitale flottante, mostra un andamento, sia in termini di volumi sia di prezzi che non si ritiene possa esprimere coerentemente il valore economico della Società. Ciò poiché, non solo il mercato Euronext sezione Access è un mercato generalmente caratterizzato da ridotti volumi di negoziazione e poca liquidità, ma in aggiunta gli scambi di titoli della Società sono sostanzialmente assenti, dunque il corso di borsa non è un indice attendibile per la rilevazione del valore del titolo. Per completezza, il Consiglio di Amministrazione precisa che l'ultimo prezzo di chiusura registrato dal titolo della Società risale al 2016.

Come previsto dall'art. 2441, comma 6, del Codice Civile, copia della presente relazione, nel testo riportato, viene consegnata al Collegio Sindacale, affinché possa esprimersi in merito al

proprio parere circa la congruità del criterio di determinazione del prezzo di emissione, e alla Società di Revisione.

Milano, 25 novembre 2020

Per il Consiglio di Amministrazione

Widech S.p.A.

A handwritten signature in black ink, consisting of several fluid, overlapping strokes that form a stylized, somewhat abstract shape.

Allegato A: Situazione patrimoniale Widech S.p.A. al 30.06.2020