



Farmaè S.p.A.

**Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di Farmaè S.p.A.**  
sugli argomenti al primo e secondo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea dei Soci, in  
seduta ordinaria, convocata per il giorno 28 aprile 2023 (l'"Assemblea").

*Sul primo punto all'ordine del giorno della parte ordinaria - Bilancio al 31 dicembre 2022: 1.1) approvazione del bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2022 e presentazione del bilancio consolidato del gruppo facente capo alla Società al 31 dicembre 2022; deliberazioni inerenti e conseguenti; 1.2) destinazione del risultato d'esercizio; deliberazioni inerenti e conseguenti; 1.3) formazione immediata e in unica soluzione della riserva legale; deliberazioni inerenti e conseguenti.*

Sul punto "1.1) approvazione del bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2022 e presentazione del bilancio consolidato del gruppo facente capo alla Società al 31 dicembre 2022; deliberazioni inerenti e conseguenti" e "1.2) destinazione del risultato d'esercizio; deliberazioni inerenti e conseguenti" del primo punto all'ordine del giorno della parte ordinaria

I Signori Azionisti sono chiamati ad approvare il progetto di bilancio dell'esercizio 2022 di Farmaè S.p.A. ("Farmaè" o la "Società"), approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 28 marzo 2023.

Per tutte le informazioni e i commenti di dettaglio relativi al bilancio, si rinvia alla relazione finanziaria annuale, comprendente il progetto di bilancio, approvato in data 28 marzo 2023 dal Consiglio di Amministrazione, la relazione sulla gestione degli amministratori, la relazione del Collegio Sindacale e la relazione della Società di Revisione, che – unitamente alla presente relazione – sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge e sarà consultabile sul sito internet della Società [www.farmaegroup.it](http://www.farmaegroup.it) (sezione "Governance" – "Assemblee degli azionisti").

L'esercizio al 31 dicembre 2022 chiude con una perdita netta di Euro 1.047.926.

Il Consiglio di Amministrazione della Società propone all'Assemblea di rinviare a nuovo la perdita sofferta.

Sul punto "1.3) formazione immediata e in unica soluzione della riserva legale; deliberazioni inerenti e conseguenti" del primo punto all'ordine del giorno della parte ordinaria

Dal predetto progetto di bilancio dell'esercizio 2022 di Farmaè, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 28 marzo 2023, risulta, *inter alia*, che la "Riserva Legale" obbligatoria di cui all'art. 2430 cod. civ. (la "**Riserva Legale**") sia attualmente pari a Euro 14.719 e vi sia una riserva sovrapprezzo azioni pari a Euro 40.254.530 (la "**Riserva Sovrapprezzo Azioni**").

Si propone, pertanto, ai Signori Azionisti di approvare l'utilizzo della Riserva Sovrapprezzo Azioni allo scopo di ricostituire per l'intero la Riserva Legale, destinando ad essa una quota della Riserva Sovrapprezzo Azioni pari a Euro 669.908. Residueranno, così, nella Riserva Sovrapprezzo Azioni Euro 39.584.622.

Il Consiglio di Amministrazione precisa altresì che, in virtù della ricostituzione per l'intero della Riserva Legale, la Società potrà utilizzare la parte residua della Riserva Sovrapprezzo Azioni ai fini dell'eventuale liquidazione delle azioni di Farmaè per le quali venisse esercitato il diritto di recesso conseguente alla proposta di modifica dell'art. 3 (*Oggetto*) dello statuto sociale della Società, ai termini e alle condizioni indicate nella Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione con riguardo al punto 1.2) del primo e unico punto all'ordine del giorno di parte straordinaria dell'Assemblea, che – unitamente alla presente

relazione – sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge e sarà consultabile sul sito internet della Società [www.farmaegroup.it](http://www.farmaegroup.it) (sezione “Governance” – “Assemblee degli azionisti?”) e sul sito internet di Borsa Italiana [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it) (sezione “Azioni” – “Documenti?”).

\*\*\*

Alla luce di quanto precede il Consiglio di Amministrazione sottopone all’approvazione dei Signori Azionisti la seguente proposta di deliberazione:

*“L’Assemblea degli Azionisti di Farmaè S.p.A., in parte ordinaria,*

- *udito quanto esposto dal Consiglio di Amministrazione;*
- *esaminati il progetto di bilancio di esercizio di Farmaè S.p.A. al 31 dicembre 2022 e la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla Gestione;*
- *preso atto di quanto illustrato nella Relazione del Collegio Sindacale e nella Relazione della Società di Revisione,*

***delibera***

- *di approvare il bilancio al 31 dicembre 2022;*
- *di rinviare a nuovo la perdita sofferta di Euro 1.047.926;*
- *di destinare una quota della “riserva sovrapprezzo azioni” pari a Euro 669.908 a “riserva legale”, così che quest’ultima sia pari al quinto del capitale sociale, ai sensi dell’art. 2430 cod. civ.”.*

*Sul secondo punto all'ordine del giorno della parte ordinaria – Approvazione dello Stock Option Plan 2023-2028; deliberazioni inerenti e conseguenti.*

Il Consiglio di Amministrazione intende sottoporre all'esame e approvazione dei Signori Azionisti la proposta di adozione di un piano di incentivazione basato sull'attribuzione di *stock option*, denominato "Stock Option Plan 2023-2028" (il "**Piano**") con le caratteristiche sinteticamente qui di seguito illustrate.

Il Consiglio di Amministrazione precisa che l'adozione del Piano costituirebbe un'operazione con parti correlate, con conseguente applicazione dei presidi di cui alle Disposizioni in tema di parti correlate emanate da Borsa Italiana S.p.A. del 25 ottobre 2021, come successivamente modificate, nonché dalla Procedura Operazioni Parti Correlate adottata dalla Società (la "**Procedura OPC**"). Ai sensi, però, dell'art. 3, comma d) della Procedura OPC, le disposizioni della procedura stessa non trovano applicazione in caso, *inter alia*, di "piani di compensi basati su strumenti finanziari approvati dall'Assemblea, purché sia stato rispettato volontariamente il regime informativo previsto dall'art. 114-bis del TUF". A tal riguardo, il Consiglio di Amministrazione informa i Signori Azionisti di volersi avvalere della predetta esenzione e, pertanto, di avere redatto la presente relazione ai sensi dell'art. 114-bis TUF, nonché di aver predisposto il documento informativo relativo al Piano ai sensi dell'art. 84-bis e all'Allegato 3A – Schema 7 RE, il quale – unitamente alla presente relazione – sarà messo a disposizione del pubblico nei termini di legge e sarà consultabile sul sito internet della Società [www.farmaegroup.it](http://www.farmaegroup.it) (sezione "Governance" – "Assemblee degli azionisti?") e sul sito internet di Borsa Italiana [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it) (sezione "Azioni" – "Documenti?").

Ragioni che motivano l'adozione del Piano

La Società ritiene che il Piano, in linea con le migliori prassi di mercato, rappresenti un efficace strumento di incentivazione e fidelizzazione per i soggetti che ricoprono ruoli chiave e per i dipendenti per mantenere elevate e migliorare le *performance* e contribuire ad aumentare la crescita e il successo della Società e delle sue controllate (Farmaè e le sue controllate, congiuntamente, il "**Gruppo**"). In particolare, con il Piano Farmaè intende promuovere e perseguire i seguenti obiettivi:

- (i) legare la remunerazione complessiva e in particolare il sistema di incentivazione delle figure manageriali e persone chiave del Gruppo ai risultati effettivamente conseguiti dalla Società e alla creazione di nuovo valore per il Gruppo;
- (ii) orientare le risorse chiave aziendali verso strategie volte al perseguimento di risultati di medio-lungo termine;
- (iii) allineare gli interessi degli amministratori esecutivi e dei dirigenti con responsabilità strategiche a quelli degli azionisti e degli investitori;
- (iv) sviluppare ulteriormente politiche di *retention* volte a fidelizzare le risorse chiave aziendali ed incentivare la loro permanenza nella Società ovvero nel Gruppo; e

- (v) sviluppare ulteriormente politiche di *attraction* verso figure manageriali e professionali di talento, al fine del continuo sviluppo e rafforzamento delle competenze chiave e distintive di Farmaè.

Il Piano si sviluppa su un orizzonte temporale di medio-lungo periodo ritenuto idoneo al conseguimento degli obiettivi di incentivazione e fidelizzazione dallo stesso perseguiti.

#### Soggetti destinatari del Piano

I beneficiari del Piano saranno individuati da parte del Consiglio di Amministrazione su proposta dell'Amministratore Delegato e, ove nominato, del Comitato per le Remunerazioni di Farmaè, tra il *management* del Gruppo e, in particolare, gli amministratori esecutivi, i dirigenti con responsabilità strategica e i collaboratori, fra cui si intendono ricompresi anche i consulenti esterni e agli altri dipendenti e le altre figure manageriali del Gruppo che ricoprono ruoli ritenuti rilevanti nell'ambito del Gruppo e con un significativo impatto sulla creazione di valore per la Società, il Gruppo e gli azionisti (i "**Beneficiari**").

#### Oggetto del Piano

Il Piano ha per oggetto l'attribuzione, a titolo gratuito, a favore dei Beneficiari di massime n. 240.000 opzioni (le "**Opzioni**") che attribuiscono il diritto di acquistare azioni ordinarie di Farmaè, con godimento regolare (le "**Azioni**"), nel rapporto di n. 1 Azione per ogni n. 1 Opzione esercitata. Le Opzioni attribuite diverranno Opzioni maturate, e saranno pertanto esercitabili dai Beneficiari nel periodo di esercizio, solo al raggiungimento di specifici obiettivi di *performance* connessi al raggiungimento di indicatori Economico Finanziari rilevabili dal budget approvato dalla Società per ciascun anno del Piano o dal *business plan* 2023-2025 approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società, quali fatturato, EBITDA, utile netto, *cashflow*, Posizione Finanziaria Netta della Società (gli "**Obiettivi**"). Gli Obiettivi saranno indicati nella lettera di assegnazione con cui Farmaè comunicherà ai Beneficiari (oltre agli Obiettivi) le Opzioni attribuite e il prezzo di esercizio, nel rispetto delle condizioni e con le modalità previsti dal regolamento del Piano.

#### Modalità e clausole di attuazione del Piano

Al medesimo Beneficiario possono essere attribuite Opzioni anche più volte nel corso di vigenza del Piano. Il Piano prevede un *vesting period* di 36 mesi decorrenti dalla relativa data di assegnazione delle Opzioni, durante il quale le Opzioni non possono essere esercitate. Al termine del *vesting period*, le Opzioni maturate potranno essere esercitate, anche in più *tranche*, sino al 31 dicembre 2028, a condizione che siano raggiunti gli Obiettivi. Le Opzioni maturate e non esercitate entro il 31 dicembre 2028 si considerano a tutti gli effetti estinte.

La verifica del raggiungimento degli Obiettivi, nonché il numero di Opzioni maturate in funzione degli stessi, sarà effettuata dal Consiglio di Amministrazione della Società, entro 30 (trenta) giorni dalla data dell'Assemblea della Società che ha approvato il bilancio relativo all'esercizio successivo a quello della data di assegnazione delle Opzioni.

Le Opzioni assegnate sono intrinsecamente e funzionalmente collegate e condizionate al permanere del rapporto di lavoro dipendente, a tempo determinato o indeterminato, ovvero il rapporto di collaborazione e/o di consulenza o il rapporto di amministrazione con deleghe fra il Beneficiario e il Gruppo. In caso di cessazione del predetto rapporto, salvo diversa determinazione del Consiglio di Amministrazione, troveranno applicazione le previsioni di cui al regolamento del Piano.

Le Azioni a servizio del Piano potranno derivare dalle azioni eventualmente acquistate sul mercato e/o detenute ad altro titolo dalla Società. A tal fine, il Consiglio di Amministrazione in data 11 aprile 2022 ha deliberato di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea ordinaria della Società la proposta di autorizzazione all'acquisto ed alla disposizione di azioni ordinarie proprie ai sensi degli articoli 2357 e seguenti cod. civ. L'Assemblea del 29 aprile 2022 ha approvato tale proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni ordinarie della Società. Resta fermo che le Azioni a servizio del Piano potranno eventualmente rivenire altresì da un aumento del capitale sociale che potrà essere sottoposto all'approvazione dell'Assemblea straordinaria nel rispetto delle previsioni di legge, regolamentari e statutarie vigenti.

Eventuale sostegno del Piano da parte del Fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese di cui all'art. 4, comma 112 della Legge 24 dicembre 2003, n. 350

Il Piano non riceverà alcun sostegno da parte del Fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese di cui all'art. 4, comma 112 della Legge 24 dicembre 2003, n. 350.

Criteri di determinazione del prezzo di esercizio delle Azioni a servizio del Piano

Il prezzo di esercizio, ovvero il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione, sarà determinato in misura pari alla media aritmetica dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni ordinarie Farmaè sul mercato Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nei giorni di mercato aperto del periodo intercorrente tra il giorno antecedente la data di assegnazione delle Opzioni e il giorno del mese solare precedente avente medesima data del giorno della assegnazione delle Opzioni (o, in difetto, il giorno immediatamente antecedente quest'ultima).

Vincoli di disponibilità gravanti sulle Opzioni e sulle Azioni

Le Opzioni e tutti i diritti ad esse incorporati sono strettamente personali, nominativi e intrasferibili ed esercitabili unicamente dai Beneficiari - fatta salva la trasmissibilità *mortis causa*, seppur nei limiti di cui al regolamento del Piano – e non potranno essere costituiti in pegno o sottoposti a vincoli di alcun genere, sia a titolo oneroso che gratuito, salva diversa deliberazione del Consiglio di Amministrazione.

Fatto salvo quanto di seguito indicato per i Beneficiari che siano dirigenti con responsabilità strategiche o amministratori esecutivi, le Azioni acquistate e, se del caso,

eventualmente sottoscritte dal Beneficiario a fronte dell'esercizio delle Opzioni maturate saranno liberamente disponibili e quindi liberamente trasferibili da parte di quest'ultimo.

I Beneficiari che siano dirigenti con responsabilità strategiche legati a una società del Gruppo da un rapporto contrattuale a tempo indeterminato, avranno l'obbligo di detenere continuativamente per un periodo di 3 (tre) anni dalla data in cui hanno ricevuto le Azioni a seguito dell'esercizio delle Opzioni maturate un numero di Azioni pari almeno al 20% (venti per cento) delle Azioni acquistate e/o sottoscritte per effetto dell'esercizio delle Opzioni maturate.

I Beneficiari che rivestano la qualifica di amministratori esecutivi avranno l'obbligo di detenere continuativamente sino al termine del mandato un numero di Azioni pari almeno al 20% (venti per cento) delle Azioni acquistate e/o sottoscritte per effetto dell'esercizio delle Opzioni maturate. Dette Azioni saranno soggette a vincolo di inalienabilità e dunque non potranno essere vendute, conferite, permutate o oggetto di altri atti di disposizione tra vivi fino allo scadere dei termini di cui sopra, salvo la preventiva autorizzazione per iscritto da parte del Consiglio di Amministrazione.

\*\*\*

Per ogni ulteriore dettaglio in merito al Piano, si rinvia al documento informativo redatto in conformità all'art. 84-*bis* RE, in attuazione di quanto previsto dall'art. 114-*bis* TUF, messo a disposizione del pubblico nei termini di legge e consultabile sul sito internet della Società [www.farmaegroup.it](http://www.farmaegroup.it) (sezione "Governance" – "Assemblee degli azionisti") e sul sito internet di Borsa Italiana [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it) (sezione "Azioni" – "Documenti"), unitamente alla presente relazione.

\*\*\*

Alla luce di quanto precede il Consiglio di Amministrazione sottopone all'approvazione dei Signori Azionisti la seguente proposta di deliberazione:

*"L'Assemblea degli Azionisti di Farmaè S.p.A., in parte ordinaria,*

- *udito quanto esposto dal Consiglio di Amministrazione;*
- *visto il documento informativo illustrativo dello "Stock Option Plan 2023-2028" messo a disposizione del pubblico ai sensi della disciplina applicabile;*

***delibera***

- *di approvare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 114-bis del D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, lo "Stock Option Plan 2023-2028", concernente l'attribuzione in favore di amministratori esecutivi, dirigenti con responsabilità strategica e collaboratori, fra cui si intendono ricompresi anche i consulenti esterni e agli altri dipendenti e le altre figure manageriali di Farmaè e/o delle società da questa controllate di massime n. 240.000 Opzioni che attribuiscono il diritto di acquistare e, se del caso, eventualmente, sottoscrivere Azioni nel rapporto di 1 Azione per ogni 1 Opzione esercitata, subordinatamente al raggiungimento determinati obiettivi di performance ed avente le*

*caratteristiche descritte, in dettaglio, nel documento informativo redatto in conformità all'art. 84-bis del Regolamento Consob adottato con delibera n. 11971/1999;*

- *conseguentemente, di attribuire al Consiglio di Amministrazione, con facoltà di sub-delega, tutti i poteri occorrenti alla concreta attuazione del predetto Stock Option Plan 2023-2028, da esercitare nel rispetto dei criteri applicativi sopra esposti, apportandovi ogni eventuale modifica e/o integrazione che risultasse necessaria per la realizzazione di quanto deliberato. A tal fine, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il Consiglio di Amministrazione potrà, con facoltà di subdelega, (i) dare attuazione al Piano; (ii) individuare nominativamente i beneficiari dello stesso e determinare il quantitativo di opzioni da assegnare a ciascuno di essi; (iii) procedere alle assegnazioni ai beneficiari; (iv) determinare il prezzo di esercizio, (v) predisporre, approvare e modificare la documentazione connessa all'implementazione del Piano, nonché (vi) compiere ogni atto, adempimento, formalità, comunicazione che siano necessari o opportuni ai fini della gestione e/o attuazione del Piano medesimo;*
- *di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione, ogni potere, con facoltà di subdelega, per espletare gli adempimenti legislativi e regolamentari conseguenti alle adottate deliberazioni.”*

\*\*\*

Viareggio (LU), 13 aprile 2023

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente

  
\_\_\_\_\_  
(Riccardo Iacometti)