SECONDO SUPPLEMENTO AL PROSPETTO INFORMATIVO

RELATIVO ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI SULL'EURONEXT MILAN, ORGANIZZATO E GESTITO DA BORSA ITALIANA S.P.A., DI AZIONI ORDINARIE EEMS ITALIA S.P.A.

Energy and Environmental Model for Sustainability

Il presente documento costituisce un secondo supplemento (il "**Secondo Supplemento**") al Prospetto Informativo ("**Prospetto Informativo**") depositato presso la Consob in data 28 settembre 2023 a seguito di comunicazione dell'avvenuto rilascio del provvedimento di approvazione con nota del 27 settembre 2023, protocollo n. 0084912/23 ed al primo supplemento ("**Primo Supplemento**") depositato presso la Consob in data 27 marzo 2024 a seguito di comunicazione dell'avvenuto rilascio dell'approvazione del Primo Supplemento con nota del 27 marzo 2024, protocollo n. 0031958/24.

L'adempimento di pubblicazione del Secondo Supplemento non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità degli investimenti che verranno proposti e sul merito dei dati e delle notizie agli stessi relativi.

Il presente Secondo Supplemento è stato depositato presso la Consob in data 30 maggio 2024 a seguito di comunicazione dell'avvenuto rilascio dell'approvazione del Secondo Supplemento con nota del 30 maggio 2024, protocollo n. 0055191/24.

Il Secondo Supplemento deve essere letto congiuntamente al Prospetto Informativo ed al Primo Supplemento a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente in Milano, Via Antonio Da Recanate n. 2, nonché sul sito internet dell'Emittente www.eems.com.

INDICE

1. SOGGETTI RESPONSABILI DEL SECONDO SUPPLEMENTO E DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'.....4

1.1. Responsabili del Secondo Supplemento.....4

1.2. Dichiarazione di responsabilità.....4

2. PREMESSA E MOTIVAZIONI DEL SECONDO SUPPLEMENTO.....5

3. MODIFICHE ALLA NOTA DI SINTESI DEL PROSPETTO.....6

3.1 Modifiche alla Sezione B.1.3 della Nota di Sintesi del Prospetto così come integrata dal Primo Supplemento.....6

3.2 Modifiche alla Sezione B.1.4 della Nota di Sintesi del Prospetto.....6

3.3 Modifiche alla Sezione B.2.1 della Nota di Sintesi del Prospetto così come integrata dal Primo Supplemento.....6

3.4 Modifiche alla Sezione B.3 della Nota di Sintesi del Prospetto così come integrata dal Primo Supplemento.....7

3.5 Modifiche alla Sezione C.3 della Nota di Sintesi del Prospetto così come integrata dal Primo Supplemento.....10

3.6 Modifiche alla Sezione D.3.3 della Nota di Sintesi del Prospetto.....11

MODIFICHE ALLA PARTE I DEL PROSPETTO.....12

4. MODIFICHE ALLA PARTE I – FATTORI DI RISCHIO DEL PROSPETTO INFORMATIVO 13

4.1 Modifiche al Capitolo Fattori di Rischio, Paragrafo A.1, Sottoparagrafo A.1.1. della Parte I del Prospetto, così come integrato dal Primo Supplemento – "Rischi connessi al venir meno della prospettiva della continuità aziendale dell'Emittente e del Gruppo".....13

4.2 Modifiche al Capitolo Fattori di Rischio, Paragrafo A.1, Sottoparagrafo A.1.2 della Parte I del Prospetto, così come integrato dal Primo Supplemento – "Rischi connessi alla mancata attuazione del Piano".....15

4.3 Modifiche al Capitolo Fattori di Rischio, Paragrafo A.1, Sottoparagrafo A.1.4 della Parte I del Prospetto, così come integrato dal Primo Supplemento – "Rischi connessi all'andamento reddituale del Gruppo".....17

4.4 Modifiche al Capitolo Fattori di Rischio, Paragrafo A.3, Sottoparagrafo A.3.1 della Parte I del Prospetto, così come integrato dal Primo Supplemento – "Rischi connessi alla struttura organizzativa dell'Emittente e al mancato adeguamento del sistema dei controlli interni e di gestione dei rischi".....18

4.5 Modifiche al Capitolo Fattori di Rischio, Paragrafo A.3, Sottoparagrafo A.3.2 della Parte I del Prospetto, così come integrata dal Primo Supplemento – "Rischi connessi all'attività di direzione e coordinamento di GIR".....21

4.6 Modifiche al Capitolo Fattori di Rischio, Paragrafo A.3, Sottoparagrafo A.3.5 della Parte I del Prospetto, così come integrato dal Primo Supplemento – "Rischi connessi alle operazioni con parti correlate".....23

4.7 Modifiche al Capitolo Fattori di Rischio, Paragrafo B, Sottoparagrafo B.1 della Parte I del Prospetto, così come integrato dal Primo Supplemento – "Rischi connessi alla liquidità e volatilità delle azioni e alla scarsità di flottante".....24

MODIFICHE ALLA PARTE II.....26

SEZIONE PRIMA DEL PROSPETTO.....26

5 MODIFICHE ALLA PARTE II, SEZIONE PRIMA DEL PROSPETTO.....27

5.1 Modifiche alla Parte II, Sezione Prima, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.6 del Prospetto, così come integrato dal Primo Supplemento – "Cambiamenti significativi che hanno avuto ripercussioni

sulle operazioni o sulle principali attività dell'Emittente dalla fine del periodo coperto dall'ultimo bilancio sottoposto a revisione pubblicato." 27

5.2 Modifiche alla Parte II, Sezione Prima, Capitolo 5, Paragrafo 5.2 del Prospetto – "Investimenti" 30

5.3 Modifiche alla Parte II, Sezione Prima, Capitolo 6, Paragrafo 6.2 del Prospetto, così come integrato dal Primo Supplemento – "Eventuali cambiamenti significativi dei risultati finanziari del Gruppo dalla fine dell'ultimo esercizio per il quale le informazioni finanziarie sono state pubblicate fino alla Data del Prospetto" 30

5.4 Modifiche alla Parte II, Sezione Prima, Capitolo 7 del Prospetto così come integrato dal Primo Supplemento 33

5.5 Modifiche alla Parte II, Sezione Prima, Capitolo 8, Paragrafo 8.1 del Prospetto – "Principali Dirigenti" 50

5.6 Modifiche alla Parte II, Sezione Prima, Capitolo 8, Paragrafo 8.1.2 del Prospetto, così come integrato dal Primo Supplemento – "Principali Dirigenti" 58

5.7 Modifiche alla Parte II, Sezione Prima, Capitolo 8, Paragrafo 8.2 del Prospetto – "Conflitti di interesse dei membri del Consiglio di Amministrazione, dei direttori generali e dei principali dirigenti" 60

5.8 Modifiche alla Parte II, Sezione Prima, Capitolo 9, Paragrafo 9.1 del Prospetto, così come integrato dal Primo Supplemento – "Principali azionisti dell'Emittente" 61

5.9 Modifiche alla Parte II, Sezione Prima, Capitolo 9, Paragrafo 9.3 del Prospetto, così come integrato dal Primo Supplemento – "Soggetto controllante l'Emittente" 63

5.10 Modifiche alla Parte II, Sezione Prima, Capitolo 10, Paragrafo 10.2 del Prospetto, così come integrato dal Primo Supplemento – "Descrizione delle operazioni con parti correlate " 64

5.11 Modifiche alla Parte II, Sezione Prima, Capitolo 11, Paragrafo 11.1, del Prospetto, così come integrato dal Primo Supplemento – "Bilanci e Semestrale" 66

5.12 Modifiche alla Parte II, Sezione Prima, Capitolo 11, Paragrafo 11.2.1 del Prospetto così come integrato dal Primo Supplemento – "Relazione di revisione" 71

5.13 Modifiche alla Parte II, Sezione Prima, Capitolo 13 del Prospetto così come integrato dal Primo Supplemento – "DISPOSIZIONI IN MATERIA DI INFORMATIVA" 78

5.14 Modifiche alla Parte II, Sezione Prima, Capitolo 14, Paragrafo 14.2 del Prospetto, così come integrato dal Primo Supplemento – "Contratti con GIR" 83

5.15 Modifiche alla Parte II, Sezione Prima, Capitolo 14, Paragrafo 14.7 del Prospetto, così come integrato dal Primo Supplemento – "Impegno irrevocabile di GIR" 84

5.16 Modifiche alla Parte II, Sezione Prima, Capitolo 15 del Prospetto, così come integrato dal Primo Supplemento - "DOCUMENTI DISPONIBILI" 85

MODIFICHE ALLA PARTE II 86

SEZIONE SECONDA DEL PROSPETTO 86

6 MODIFICHE ALLA PARTE II, SEZIONE SECONDA DEL PROSPETTO 87

6.1 Modifiche alla Parte II, Sezione Seconda, Capitolo 3, Paragrafo 3.3 del Prospetto, così come integrato dal Primo Supplemento – "Dichiarazione relativa al capitale circolante" 87

6.2 Modifiche alla Parte II, Sezione Seconda, Capitolo 3, Paragrafo 3.4 del Prospetto, così come integrato dal Primo Supplemento – "Capitalizzazione e indebitamento" 89

1. SOGGETTI RESPONSABILI DEL SECONDO SUPPLEMENTO E DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

1.1. Responsabili del Secondo Supplemento

EEMS Italia S.p.A., con sede legale in Milano, Via Antonio Da Recanate n. 2, in qualità di Emittente, assume la responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel presente Secondo Supplemento.

1.2. Dichiarazione di responsabilità

L'Emittente dichiara che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni contenute nel Secondo Supplemento sono conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

Il Secondo Supplemento è conforme al modello depositato presso la Consob in data 30 maggio 2024 a seguito di comunicazione dell'avvenuto rilascio dell'approvazione del Secondo Supplemento con nota del 30 maggio 2024, protocollo n. 0055191/24.

2. PREMESSA E MOTIVAZIONI DEL SECONDO SUPPLEMENTO

I termini utilizzati nel presente Secondo Supplemento con lettera maiuscola e non diversamente definiti hanno lo stesso significato attribuito loro nel Prospetto.

Il presente Secondo Supplemento contiene le informazioni inerenti ai seguenti fatti nuovi significativi occorsi dopo l'approvazione sia del Prospetto, sia del Primo Supplemento (depositato presso la Consob in data 27 marzo 2024 a seguito di comunicazione dell'avvenuto rilascio dell'approvazione del Supplemento con nota del 27 marzo 2024, protocollo n. 0031958/24) e, in particolare, alla approvazione della seguente documentazione:

- progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023; e
- bilancio consolidato al 31 dicembre 2023,

approvati dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 24 aprile 2024 e pubblicati in data 30 aprile 2024, unitamente alle relative relazioni della Società di Revisione (emesse in data 30 aprile 2024).

Il Secondo Supplemento contiene altresì le informazioni inerenti a: (i) la sottoscrizione di un accordo transattivo (l'"Accordo Transattivo") con la parte correlata GIR avente ad oggetto la definizione della vicenda relativa alla mancata erogazione, da parte di GIR, del finanziamento di Euro 2 milioni, così come previsto dal contratto di finanziamento sottoscritto tra le parti in data 28 settembre 2023; (ii) l'andamento gestionale/reddituale del Gruppo EEMS successivamente al 31 dicembre 2023; (iii) la stima del fabbisogno finanziario netto complessivo del Gruppo EEMS per i dodici mesi successivi alla Data del Secondo Supplemento; (iv) l'evoluzione degli assetti proprietari della Società; (v) le modifiche concernenti la composizione dell'organo amministrativo e del Comitato per il Controllo sulla Gestione.

Il presente Secondo Supplemento contiene unicamente i Paragrafi del Prospetto che sono stati modificati per effetto di quanto precede.

Salvo ove diversamente ed espressamente specificato, le parti di testo inserite rispetto al Prospetto sono di seguito riportate in carattere **grassetto** mentre le parti di testo eliminate sono riportate in carattere barrato; la dicitura [*omissis*] deve intendersi quale riferimento alle corrispondenti parti di testo non modificate del Prospetto.

Tutte le parti e le informazioni del Prospetto, salvo quanto indicato nel presente Secondo Supplemento come oggetto di specifica modifica o integrazione, devono intendersi confermate ed invariate.

Si evidenzia che **non trova applicazione nel caso di specie l'art. 23, paragrafo 2, del Regolamento (UE) 2017/1129,** il quale prevede che, nel caso in cui il prospetto si riferisca ad un'offerta pubblica di titoli, l'investitore che abbia già accettato di acquistare o sottoscrivere i titoli prima della pubblicazione del supplemento abbia il diritto, esercitabile entro due giorni lavorativi dopo la pubblicazione del supplemento, di revocare la propria accettazione, sempre che il fatto nuovo significativo, l'errore o l'imprecisione rilevante che ha dato luogo alla pubblicazione del supplemento siano emersi o siano stati rilevati prima della chiusura del periodo di offerta o della consegna dei titoli, se precedente.

3. MODIFICHE ALLA NOTA DI SINTESI DEL PROSPETTO

3.1 Modifiche alla Sezione B.1.3 della Nota di Sintesi del Prospetto così come integrata dal Primo Supplemento

La Sezione B.1.3, della Nota di Sintesi inclusa nel Prospetto Informativo, così come integrata dal Primo Supplemento, è integrata come di seguito riportato.

B.1.3

[OMISSIS]

Alla Data del Secondo Supplemento il capitale sociale dell'Emittente, interamente sottoscritto e versato, è pari a Euro 3.646 migliaia ed è suddiviso in numero 6.015.580 azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale.

La tabella che segue illustra la composizione dell'azionariato dell'Emittente alla Data del Secondo Supplemento, con indicazione del numero di azioni detenute dagli azionisti nonché della rispettiva incidenza percentuale sul totale del capitale sociale.

Azionisti	**Azioni ammesse alle negoziazioni**	**Totale Q.tà**	**Percentuale %**
	ISIN IT0005577868		**(rispetto al capitale sociale ed ai diritti di voto)**
Gruppo Industrie Riunite S.r.l.	1.230.565	1.230.565	20,46%
Mercato	4.785.015	4.785.015	79,54%
Totale	**6.015.580**	**6.015.580**	**100,00%**

Alla Data del Secondo Supplemento l'Emittente è soggetto ad attività di direzione e coordinamento da parte di Gruppo Industrie Riunite S.r.l. ai sensi degli artt. 2497 e seguenti del Codice Civile. Alla Data del Secondo Supplemento GIR, che detiene una partecipazione pari al 20,46% del capitale sociale dell'Emittente, detiene il controllo di fatto dell'Emittente ai sensi dell'art. 2359, comma 1 n. 2) del Codice Civile e dell'art. 93 TUF. Si precisa che Giuseppe De Giovanni (Amministratore Delegato di EEMS sino al 20 maggio 2024 – data in cui ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di Amministratore e, quindi, di Amministratore Delegato dell'Emittente -) controlla di diritto Gruppo Industrie Riunite S.r.l. (detenendo una partecipazione pari al 95% del relativo capitale sociale) e, quindi, controlla indirettamente di fatto l'Emittente.

3.2 Modifiche alla Sezione B.1.4 della Nota di Sintesi del Prospetto

La Sezione B.1.4, della Nota di Sintesi inclusa nel Prospetto Informativo, è integrata come di seguito riportato.

B.1.4	**Identità dei principali amministratori delegati** Alla Data del Secondo Supplemento, l'Amministratore Delegato dell'Emittente è il dott. Stefano Modena.

3.3 Modifiche alla Sezione B.2.1 della Nota di Sintesi del Prospetto così come integrata dal Primo Supplemento

La Sezione B.2.1, della Nota di Sintesi inclusa nel Prospetto Informativo, così come integrata dal Primo Supplemento, è integrata come di seguito riportato.

B.2 Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente?

B.2.1 **Informazioni finanziarie fondamentali selezionate**

[OMISSIS]

Si riportano di seguito le informazioni finanziarie fondamentali del Gruppo EEMS per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 e i relativi dati comparativi. I dati sono tratti dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2023.

Conto economico

(Dati in migliaia di Euro)	**31/12/2023**	**31/12/2022**
Ricavi e proventi operativi	1.238	1.406
Risultato operativo	(3.003)	(2.170)
Risultato prima delle imposte	(3.018)	(2.257)
Risultato del periodo	**(3.018)**	**(2.258)**
Quota di pertinenza del Gruppo	(3.018)	(2.258)

	Utile (perdita) del Gruppo per azione (*)	(0,0043)	(0,0048)

**utile (perdita) per azione espresso in unità di Euro*

Stato Patrimoniale

(Dati in migliaia di Euro)	**31/12/2023**	**31/12/2022**
Totale Attività	3.950	3.598
Patrimonio Netto	2.426	1.507
Indebitamento finanziario netto/ (Posizione finanziaria netta)	(1.196)	(541)

Rendiconto sui flussi di cassa

(Dati in migliaia di Euro)	**31/12/2023**	**31/12/2022**
Flusso monetario derivante dalla gestione operativa	(2.297)	(2.400)
Flusso monetario derivante dall'attività di investimento	(304)	(58)
Flusso monetario derivante dall'attività di finanziamento	2.500	2.069

B.2.2 **Eventuali rilievi contenuti nella relazione di revisione per quanto concerne le informazioni finanziarie fondamentali**

[OMISSIS]

Le informazioni finanziarie relative all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 sono state sottoposte a revisione contabile da parte della Società di Revisione che ha espresso in data 30 aprile 2024, un richiamo di informativa in merito all'esistenza di un'incertezza significativa al presupposto della continuità aziendale della Società.

3.4 Modifiche alla Sezione B.3 della Nota di Sintesi del Prospetto così come integrata dal Primo Supplemento

La Sezione B.3, della Nota di Sintesi inclusa nel Prospetto Informativo, così come integrata dal Primo Supplemento, è integrata come di seguito riportato. Le parti di testo inserite nella Nota di Sintesi, Fattori di Rischio A.1.2, A.3.1 e A.3.5 sono di seguito riportate in carattere **grassetto**, mentre le parti di testo eliminate sono riportate in carattere barrato.

B.3 Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?

Di seguito si riportano i principali fattori di rischio indicati con la medesima numerazione riportata nella Parte I, Fattori di Rischio, del Prospetto.

A. RISCHI CONNESSI ALL'EMITTENTE ED AL GRUPPO

A.1.1 Rischi connessi al venir meno della prospettiva della continuità aziendale dell'Emittente e del Gruppo

L'investimento in Azioni EEMS è altamente rischioso. Alla Data del Secondo Supplemento l'Emittente e il Gruppo EEMS versano in una situazione di limitata operatività. Sulla base delle azioni delineate nel Piano Industriale 2023-2027, come successivamente aggiornato in data 13 marzo 2024 – aggiornamento necessario a causa tra l'altro del mancato reperimento, secondo i tempi e le misure attesi, delle risorse finanziarie necessarie per l'avvio delle attività pianificate (il "Piano Aggiornato") -il Gruppo EEMS intende continuare l'operatività come grossista di gas nella strategia commerciale *business to business* (operatività che nell'esercizio 2022 e nell'esercizio 2023 è stata limitata ad un unico contratto di fornitura gas – rinnovato fino al 30 settembre 2025 – e che ha comportato nell'esercizio 2022 e nell'esercizio 2023 la rilevazione di una perdita), attuare la strategia commerciale *business to business* per la vendita di energia elettrica, nonché *business to consumers* per la vendita di energia elettrica e gas, e avviare la produzione e vendita di energia elettrica da fonte fotovoltaica attraverso la costruzione di impianti nel territorio italiano. Avendo l'Emittente una limitata esperienza nel comparto energetico, e non essendo il *business* ancora implementato, alla Data del Secondo Supplemento non sussistono certezze in merito alla capacità del Gruppo EEMS di svolgere l'attività in tale comparto in modo profittevole. Si evidenzia inoltre che alcune società del Gruppo GIR diverse dall'Emittente sono attive nel medesimo settore in cui l'Emittente in base al Piano Aggiornato intende sviluppare la propria operatività, ciò potrebbe ripercuotersi negativamente sulla situazione economico-patrimoniale e finanziaria del Gruppo EEMS.

La prospettiva della continuità aziendale dell'Emittente e del Gruppo è strettamente legata sia alla capacità di reperire risorse finanziarie in misura sufficiente a far fronte al fabbisogno finanziario netto complessivo del Gruppo per i dodici mesi successivi alla Data del Secondo Supplemento (la stima di tale fabbisogno finanziario tenuto conto del capitale circolante netto è pari a Euro 5.678 migliaia) sia alla capacità di implementare il Piano Aggiornato secondo i tempi e le misure ivi indicati. Si evidenzia che il Piano Aggiornato è caratterizzato da assunzioni connotate da un elevato grado di aleatorietà. In particolare, ai fini dell'implementazione del Piano Aggiornato e dell'inversione di segno dei margini reddituali (da negativo a positivo) è cruciale che si verifichino le assunzioni sottostanti alla crescita dei ricavi per la vendita del gas e per la vendita di energia elettrica, nonché che il Gruppo effettui gli investimenti ivi previsti per la costruzione degli impianti fotovoltaici, previo il reperimento delle relative risorse finanziarie (gli investimenti pianificati nell'arco di Piano Aggiornato sono attesi produrre impatti positivi sui ricavi e sui margini reddituali del Gruppo prevalentemente dopo l'arco di Piano Aggiornato).

Il POC di cui all'Accordo di Investimento stipulato con Negma in data 13 settembre 2022, così come successivamente modificato in data 22 gennaio 2024 (l'Accordo di Investimento come modificato per effetto della Side Letter e tutte le

obbligazioni convertibili in circolazione alla data del 25 gennaio 2024 hanno costituito oggetto di cessione in favore di GGHL, controllata totalitaria di Negma), rappresenta la principale misura individuata dall'Emittente per il reperimento delle risorse finanziarie necessarie ai suddetti fini. Tuttavia, ai fini dello sviluppo del business del Gruppo è altresì necessario che vengano accordati finanziamenti dal sistema bancario, ciò per consentire al Gruppo di disporre, senza i vincoli temporali e di misura previsti dal POC, delle somme necessarie per effettuare gli investimenti. Alla Data del Secondo Supplemento non è ancora stato finalizzato alcun contratto di finanziamento. Alla Data del Secondo Supplemento il Gruppo è esposto al rischio di conseguire flussi di cassa derivanti dal POC secondo misure non congrue e tempi non coerenti rispetto a quanto atteso e necessario per la copertura del fabbisogno finanziario netto complessivo del Gruppo per i dodici mesi successivi alla Data del Secondo Supplemento e per il finanziamento delle azioni del Piano Aggiornato. Inoltre, non vi è certezza che il Gruppo sia in grado di ottenere i finanziamenti previsti. Lo scostamento dei Dati Preliminari di Chiusura 2023 dai dati previsionali per il 2023 previsti dal Piano 2023-2027 approvato a giugno 2023 (che ha comportato la necessità di aggiornare il Piano) è prevalentemente imputabile alla mancata accensione dei finanziamenti bancari e alla mancata erogazione del finanziamento da parte di GIR (in data 24 aprile 2024 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il bilancio consolidato al 31.12.2023); alla Data del Secondo Supplemento l'incertezza circa la capacità del Gruppo di reperire, secondo i tempi e le misure attesi, le risorse finanziarie necessarie per lo sviluppo del business aziendale – già acuita alla Data del Primo Supplemento – permane elevata. Nel caso di mancato buon esito del POC e dei finanziamenti bancari a supporto delle esigenze di sviluppo dei singoli SPV, le risorse finanziarie a disposizione del Gruppo sono attese esaurirsi entro il 31 marzo 2025. Si evidenzia altresì che la Società di Revisione ha espresso un richiamo di informativa in merito all'esistenza di un'incertezza significativa al presupposto della continuità aziendale della Società nella propria relazione di revisione contabile (afferente al bilancio consolidato al 31 dicembre 2023) emessa in data 30 aprile 2024.

Tenuto conto delle incertezze che caratterizzano il Piano Aggiornato, alla Data del Secondo Supplemento è elevato il rischio che gli obiettivi del Piano Aggiornato non siano raggiunti. Qualora l'andamento gestionale/reddituale del Gruppo fosse significativamente divergente in negativo da quello sotteso al Piano Aggiornato la prospettiva della continuità aziendale dell'Emittente e del Gruppo sarebbe pregiudicata. Si richiama l'attenzione dell'investitore sulla circostanza che, qualora, successivamente ad un investimento in Azioni dell'Emittente, il presupposto della continuità aziendale dell'Emittente e delle società del Gruppo venisse meno, il valore delle Azioni EEMS potrebbe essere azzerato, incorrendo così l'investitore in una perdita totale del capitale investito.

[omissis]

A.1.2 Rischi connessi alla mancata attuazione del Piano

[omissis]

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato ~~i Dati Preliminari di Chiusura~~**il bilancio consolidato** del Gruppo EEMS al 31 dicembre 2023 in data ~~18 gennaio 2024 e successivamente, da ultimo, in data 13 marzo 2024~~**24 aprile 2024**. In particolare, i ~~Dati Preliminari di Chiusura del~~ **dati consolidati al 31 dicembre** 2023 mostrano un significativo scostamento (in negativo) rispetto ai dati previsionali 2023 tratti dal Piano 2023-2027 approvato l'8 giugno 2023 (contenuti nel Prospetto), ciò prevalentemente a causa della mancanza delle seguenti fonti finanziarie previste nel Piano 2023-2027:

- mancata erogazione da parte di GIR entro il 31 dicembre 2023 dell'importo pari ad Euro 2 milioni previsto a copertura delle due *tranche* del POC previste nel Piano 2023-2027 per agosto e ottobre 2023 non tirate alla Data del **Secondo** Supplemento (le "*Tranche* Mancanti"), in parte destinate alla partenza del *business* del fotovoltaico e al rilascio delle garanzie per il *business* dell'energia elettrica e del gas;
- mancata erogazione dei finanziamenti bancari destinati al fotovoltaico per un importo di Euro 1.700 migliaia nel 2023 (i finanziamenti bancari previsti dal Piano 2023-2027 destinati al fotovoltaico ammontavano complessivamente a Euro 4.500 migliaia).

Per quanto a conoscenza dell'Emittente, le motivazioni della mancata erogazione da parte di GIR di Euro 2 milioni sono imputabili al mancato finanziamento a GIR, da parte di un soggetto istituzionale, di un ammontare che avrebbe consentito alla stessa GIR di far fronte al proprio impegno entro il 31 dicembre 2023. **Al riguardo, si sottolinea che in data 6 maggio 2024 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha deliberato, previo parere favorevole del Comitato per il Controllo sulla Gestione in funzione di Comitato per le operazioni con le parti correlate, la sottoscrizione di un accordo transattivo (l'"Accordo Transattivo") con la parte correlata GIR avente ad oggetto la definizione della vicenda relativa alla mancata erogazione, da parte di GIR, del finanziamento di Euro 2 milioni, così come previsto dal contratto di finanziamento sottoscritto tra le parti in data 28 settembre 2023 (il "Contratto di Finanziamento"), a fronte del riconoscimento da parte di GIR in favore di EEMS dell'importo omnicomprensivo di Euro 240.000,00 (duecentoquarantamila/00), da corrispondere mediante compensazione con i crediti maturati e maturandi vantati da GIR nei confronti di EEMS in forza dell'esecuzione dei contratti di servizi in essere tra le Parti ovvero mediante l'utilizzo di liquidità-.**

[omissis]

Il Piano Aggiornato prevede per l'arco temporale 2024-2027 una necessità di cassa complessiva di Euro 18.500 migliaia, di cui (i) Euro 7.500 migliaia per lo sviluppo del settore fotovoltaico, (ii) Euro 2.433 migliaia, per il rilascio di garanzie finanziarie, (iii) Euro 8.567 migliaia, per coprire i costi della gestione operativa e finanziaria nel suddetto

arco di Piano Aggiornato. Alla Data del **Secondo** Supplemento, al fine di finanziare le suddette necessità di cassa il Piano Aggiornato prevede le seguenti fonti di finanziamento:

A. per Euro 14.500 migliaia (di cui Euro 250 migliaia già tirati in data 22 gennaio **2024 ed ulteriori Euro 250 migliaia già tirati in data 18 aprile 2024**), rivenienti dalla sottoscrizione delle tranche residue del POC;

B. ~~per Euro 4.000 migliaia, da finanziamento bancario. Alla Data del Supplemento si specifica che, con riferimento al mandato di mediazione creditizia con Azimut Direct, lo stesso è stato revocato in data 7 novembre 2023 e non è stato acceso alcun finanziamento.~~ **Da finanziamenti bancari a supporto delle esigenze di sviluppo dei singoli SPV. In particolare, il Piano Aggiornato prevede l'accensione di finanziamenti bancari nell'arco di Piano per un ammontare complessivo pari a Euro 4.000 migliaia, distribuiti tra il 2024 e il 2025. Alla Data del Secondo Supplemento non è ancora stato finalizzato alcun contratto di finanziamento.**

Il Piano Aggiornato riflette gli effetti della *Side Letter* e tiene conto della possibilità di reperire risorse finanziarie dal sistema bancario per un ammontare inferiore rispetto a quello previsto, tale circostanza è attesa determinare la dinamica dei ricavi e dei margini reddituali posta alla base del Piano Aggiornato stesso. Sebbene il Piano Aggiornato preveda impatti positivi sul patrimonio netto dell'Emittente derivanti dalla conversione del POC, qualora l'andamento reddituale del Gruppo fosse significativamente divergente in negativo da quello sotteso al Piano Aggiornato, l'Emittente, in arco di Piano Aggiornato, potrebbe ricadere nelle fattispecie previste dagli artt. 2446 o 2447 del Codice Civile. La mancata implementazione del Piano Aggiornato secondo i termini e le misure attesi potrebbe pregiudicare la prospettiva della continuità aziendale del Gruppo EEMS. **Nel caso di mancato buon esito del POC e dei finanziamenti bancari a supporto delle esigenze di sviluppo dei singoli SPV, le risorse finanziarie a disposizione del Gruppo sono attese esaurirsi entro il 31 marzo 2025.**

A.1.4 Rischi connessi all'andamento reddituale del Gruppo

[omissis]

In data 24 aprile 2024 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023 e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2023. In relazione al progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2023, il Consiglio di Amministrazione ha proposto all'Assemblea di rinviare a nuovo la perdita dell'esercizio pari a Euro 2.626.995. I margini reddituali consuntivati nell'esercizio 2023, sono i seguenti: Ebitda negativo per Euro 2.973 migliaia, EBIT negativo per Euro 3.003 migliaia, utile netto negativo per Euro 3.018 migliaia.

Si evidenzia che la Società di Revisione ha espresso in data 30 aprile 2024, un richiamo di informativa in merito all'esistenza di un'incertezza significativa al presupposto della continuità aziendale della Società.

[omissis]

A.3.1 Rischi connessi alla struttura organizzativa dell'Emittente e al mancato adeguamento del sistema dei controlli interni e di gestione dei rischi

La Società è esposta al rischio di non avere il controllo totale sulle procedure operative eseguite in outsourcing da GIR per lo svolgimento delle attività funzionali al conseguimento degli obiettivi previsti dal Piano Aggiornato. Alla Data del **Secondo** Supplemento l'Emittente ha una struttura organizzativa limitata, che prevede il supporto esterno da parte della controllante GIR per consentire alla stessa Emittente di creare gradualmente una struttura autonoma propria coerente, tra l'altro, con le esigenze operative di gestione e di informativa al mercato. A tal proposito si evidenzia che l'obiettivo dell'Emittente di dotarsi di una struttura autonoma è stato già oggetto di diversi rinvii. Sebbene l'Emittente abbia in progetto di dotarsi, ~~a partire dal~~ **entro il** primo semestre del 2024, di una struttura organizzativa autonoma e adeguata alle esigenze derivanti dallo svolgimento del business del Gruppo in coerenza con le fasi delle attività attese da doversi sviluppare in base al Piano Aggiornato, tuttavia, alla Data del **Secondo** Supplemento sussiste il rischio che tali attività possano slittare al ~~secondo~~ **primo** semestre 2024**5**. ~~Come emerge dalla~~**Nella** Relazione del Comitato per il Controllo sulla Gestione all'assemblea degli azionisti per il bilancio al 31 dicembre 202~~2~~**3**, ~~"[i]l Comitato sottolinea (…) l'opportunità di un costante monitoraggio del rispetto delle tempistiche relative alle azioni correttive e di miglioramento del sistema di controllo interno e gestione dei rischi indicate nei reports periodici e nei relativi follow up". Inoltre, come riferisce il citato Comitato nella suddetta Relazione, "la Relazione Aggiuntiva [rilasciata dalla società di revisione al Comitato in qualità di Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile], nell'illustrare i risultati della revisione legale effettuata, ha riscontrato nel corso dell'audit del bilancio chiuso al 31 dicembre 2022 (…) una carenza significativa circa la struttura amministrativa che recita "struttura amministrativa insufficiente al fine di identificare tempestivamente e risolvere questioni contabili complesse e di svolgere controlli efficaci sui processi di formazione del bilancio di fine esercizio e della relativa informativa, da cui potrebbe derivare un potenziale rischio di bilancio non corretto e/o di una informativa di bilancio non completa". Ed ancora, come emerge dalla Relazione in discorso, "(…) il Comitato ritiene che l'assetto organizzativo, il sistema dei controlli interni e l'apparato amministrativo contabile siano nel complesso sostanzialmente adeguati alle attuali esigenze aziendali, fermo restando che, in vista dell'aumento dell'attività della Società, si renderà necessario migliorare l'assetto organizzativo e il sistema dei controlli interni e di gestione dei rischi, incluso il sistema amministrativo contabile, in modo da renderli adeguati allo svolgimento dell'attività prevista~~**è riportato quanto segue: "è, tra l'altro, raccomandato di implementare la struttura aziendale al fine di agevolare il presidio dei controlli interni e di curare il costante aggiornamento delle procedure aziendali in essere" e "un costante monitoraggio del rispetto delle tempistiche relative alle azioni correttive e di miglioramento del SCIGR (sistema di controllo interno e di gestione dei rischi) indicate nei report periodici e nei relativi follow up".**

~~Ove la Società non fosse in grado di assumere risorse in possesso delle qualifiche necessarie a permettere alla Società di compiere le attività essenziali a conseguire gli obiettivi previsti dal Piano Aggiornato, con particolare riguardo agli~~

~~obiettivi di vendita, ne conseguirebbero effetti negativi sulla situazione patrimoniale del Gruppo.~~ Si evidenzia che il mancato adeguamento del sistema dei controlli interni e di gestione dei rischi alle diverse dimensioni richieste dalla nuova operatività potrebbe: (i) compromettere la capacità del Gruppo di identificare e mitigare i rischi operativi, finanziari e di conformità, con conseguenti perdite finanziarie, danni alla reputazione e potenziali violazioni delle normative applicabili; (ii) aumentare il rischio di frodi e errori: in particolare, la mancanza di controlli efficaci potrebbe consentire a individui interni o esterni di commettere frodi finanziarie o manipolare le informazioni contabili, con conseguenti perdite finanziarie significative e danni alla reputazione del Gruppo; (iii) portare a una mancanza di conformità normativa. Il Gruppo potrebbe non essere in grado di soddisfare i requisiti legali e regolamentari, con conseguenti sanzioni, multe o altre conseguenze legali che potrebbero influire negativamente sulla situazione finanziaria e sulla reputazione del Gruppo; (iv) minare la fiducia degli investitori. Gli investitori potrebbero percepire un elevato livello di incertezza e rischio associato al Gruppo, riducendo così il relativo interesse per le azioni o altri strumenti finanziari emessi dal Gruppo.

A.3.2 Rischi connessi all'attività di direzione e coordinamento di GIR

L'Emittente fa parte del Gruppo Industrie Riunite S.r.l., *holding* di partecipazioni le cui strategie si focalizzano nello sviluppo del *business* energetico e finanziario. L'Emittente è partecipata da GIR per il ~~23,61~~**20,46**% ~~e l'Amministratore Delegato dell'Emittente,~~ **detenuta, per il 95%, dall'**Ingegner Giuseppe De Giovanni **(precedente Amministratore Delegato dell'Emittente che, in data 20 maggio 2024, ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di Amministratore e, quindi, di Amministratore Delegato dell'Emittente)**, ~~possiede il 95% della partecipazione di GIR e, quindi,~~ **il quale** controlla **pertanto** indirettamente di fatto l'Emittente. Alla Data del **Secondo Supplemento** ~~Prospetto,~~ GIR detiene il controllo di fatto in via diretta dell'Emittente ai sensi dell'art. 2359, comma 1 n. 2) del Codice Civile e dell'art. 93 TUF ed esercita attività di direzione e coordinamento nei confronti dell'Emittente ai sensi degli artt. 2497 e seguenti del Codice Civile. Si evidenzia che l'attività di direzione e coordinamento di GIR su EEMS si sostanzia e si sostanzierà in atti di indirizzo funzionali alla realizzazione del Piano Aggiornato. Tale attività potrebbe pregiudicare l'autonomia gestionale delle società del Gruppo e determinare impatti negativi significativi sulla situazione economico-patrimoniale e finanziaria del Gruppo stesso. Alla Data del **Secondo** Supplemento sussiste il rischio che lo svolgimento dell'attività aziendale del Gruppo EEMS sia influenzato da atti e decisioni emanati nell'ambito dell'attività di direzione e coordinamento cui l'Emittente è soggetto~~, nonché da posizioni in conflitto di interesse riferibili all'Amministratore Delegato dell'Emittente, Ing. De Giovanni~~. Tale rischio è accentuato in considerazione del fatto che alcune società (diverse dall'Emittente) del Gruppo GIR sono attive nel settore energetico relativo alla rivendita di gas ed energia elettrica in cui l'Emittente intende sviluppare buona parte della propria operatività. L'accadimento degli eventi oggetto del suddetto rischio avrebbe impatti negativi anche rilevanti sulla situazione economico-patrimoniale e finanziaria del Gruppo EEMS e sulle prospettive di rendimento dell'investimento in azioni EEMS.

[omissis]

A.3.5 Rischi connessi alle operazioni con parti correlate

[omissis]

In data 6 maggio 2024 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha deliberato, previo parere favorevole del Comitato per il Controllo sulla Gestione in funzione di Comitato per le operazioni con le parti correlate, la sottoscrizione di un accordo transattivo (l'"Accordo Transattivo") con la parte correlata GIR avente ad oggetto la definizione della vicenda relativa alla mancata erogazione, da parte di GIR, del finanziamento di Euro 2 milioni, così come previsto dal contratto di finanziamento sottoscritto tra le parti in data 28 settembre 2023 (il "Contratto di Finanziamento"), a fronte del riconoscimento da parte di GIR in favore di EEMS dell'importo omnicomprensivo di Euro 240.000,00 (duecentoquarantamila/00), da corrispondere mediante compensazione con i crediti maturati e maturandi vantati da GIR nei confronti di EEMS in forza dell'esecuzione dei contratti di servizi in essere tra le Parti ovvero mediante l'utilizzo di liquidità. Si rileva altresì che, in data 20 maggio 2024, l'Ing. Giuseppe de Giovanni ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di Amministratore e, quindi, di Amministratore Delegato dell'Emittente. Le operazioni con parti correlate presentano i rischi tipici, connessi a operazioni che intervengono tra soggetti la cui appartenenza o comunque la vicinanza all'Emittente e/o alle sue strutture decisionali potrebbero compromettere l'oggettività e l'imparzialità delle decisioni relative a dette operazioni. Non vi è infatti garanzia che, ove tali operazioni fossero state concluse fra, o con, parti terze, le stesse avrebbero negoziato e stipulato i relativi contratti, ovvero eseguito le operazioni stesse, alle medesime condizioni e con le stesse modalità.

[omissis]

3.5 Modifiche alla Sezione C.3 della Nota di Sintesi del Prospetto così come integrata dal Primo Supplemento

La Sezione C.3, della Nota di Sintesi inclusa nel Prospetto, così come integrata dal Primo Supplemento, è modificata come di seguito riportato. Le parti di testo inserite sono di seguito riportate in carattere **grassetto**, mentre le parti di testo eliminate sono riportate in carattere barrato.

C.3 Quali sono i principali rischi specifici dei titoli?
Di seguito si riportano i principali fattori di rischio indicati con la medesima numerazione riportata nella Parte I, Fattori di Rischio, del Prospetto.

B.1 Rischi connessi alla liquidità e volatilità delle azioni e alla scarsità di flottante Alla Data del ~~Prospetto~~**Secondo Supplemento** non vi è certezza che l'andamento dei prezzi e dei volumi negoziati sia stabile, con conseguenti effetti negativi, anche significativi, sul prezzo di mercato al quale le Azioni potrebbero essere vendute. L'assenza di accordi volti a impedire all'azionista di riferimento e/o ~~all'Investitore~~ **a Negma (per le eventuali azioni in suo possesso) e GGHL**, per un determinato periodo di tempo, di vendere le Azioni detenute, potrebbe comportare un maggiore rischio di volatilità del prezzo delle azioni e maggiori difficoltà di disinvestimento per gli azionisti ai prezzi espressi dal mercato al momento dell'immissione di un eventuale ordine di vendita.

3.6 Modifiche alla Sezione D.3.3 della Nota di Sintesi del Prospetto

La Sezione D.3.3, della Nota di Sintesi inclusa nel Prospetto è modificata come di seguito riportato. Le parti di testo inserite sono di seguito riportate in carattere **grassetto**, mentre le parti di testo eliminate sono riportate in carattere barrato.

D.3 Perché è redatto il presente prospetto?	
D.3.3.	**Indicazione dei conflitti di interesse più significativi che riguardano l'offerta o l'ammissione alla negoziazione** Si segnala che ~~l'Amministratore Delegato nonché direttore generale dell'Emittente,~~ Giuseppe De Giovanni, controlla direttamente, con una partecipazione pari al 95% del relativo capitale sociale, Gruppo Industrie Riunite S.r.l. attuale azionista di controllo dell'Emittente, presso la quale ricopre la carica di Presidente.

MODIFICHE ALLA PARTE I DEL PROSPETTO

4. MODIFICHE ALLA PARTE I – FATTORI DI RISCHIO DEL PROSPETTO INFORMATIVO

4.1 Modifiche al Capitolo Fattori di Rischio, Paragrafo A.1, Sottoparagrafo A.1.1. della Parte I del Prospetto, così come integrato dal Primo Supplemento – "Rischi connessi al venir meno della prospettiva della continuità aziendale dell'Emittente e del Gruppo"

Il Capitolo Fattori di Rischio, Paragrafo A.1, Sottoparagrafo A.1.1. della Parte I del Prospetto Informativo, così come integrato dal Primo Supplemento, è integrato e aggiornato come segue.

A.1.1 Rischi connessi al venir meno della prospettiva della continuità aziendale dell'Emittente e del Gruppo

[OMISSIS]

La stima del fabbisogno finanziario netto complessivo del Gruppo per i dodici mesi successivi alla Data del Secondo Supplemento, tenuto conto del capitale circolante netto alla Data del Secondo Supplemento, è pari a Euro 5.678 migliaia.

L'Emittente prevede di coprire il suddetto fabbisogno finanziario mediante le risorse derivanti da:

- il POC utilizzabile nei 12 mesi dalla Data del Secondo Supplemento per massimi Euro 4.000 migliaia;
- finanziamenti bancari a supporto delle esigenze di sviluppo dei singoli SPV. Il Piano Aggiornato prevede l'accensione di finanziamenti bancari nell'arco di Piano per un ammontare complessivo pari a Euro 4.000 migliaia, distribuiti tra il 2024 e il 2025. Alla Data del Secondo Supplemento non è ancora stato finalizzato alcun contratto di finanziamento.

Ciò premesso, si richiama l'attenzione dell'investitore su quanto di seguito evidenziato.

L'investimento in Azioni EEMS è altamente rischioso. Alla Data del Secondo Supplemento l'Emittente e il Gruppo EEMS versano in una situazione di limitata operatività. Sulla base delle azioni delineate nel Piano Industriale 2023-2027, come successivamente aggiornato in data 13 marzo 2024 – aggiornamento necessario a causa tra l'altro del mancato reperimento, secondo i tempi e le misure attesi, delle risorse finanziarie necessarie per l'avvio delle attività pianificate (il "Piano Aggiornato") - il Gruppo EEMS intende continuare l'operatività come grossista di gas nella strategia commerciale *business to business* (operatività che nell'esercizio 2022 e nell'esercizio 2023 è stata limitata ad un unico contratto di fornitura gas – rinnovato fino al 30 settembre 2025 – e che ha comportato nell'esercizio 2022 e nell'esercizio 2023 la rilevazione di una perdita), attuare la strategia commerciale *business to business* per la vendita di energia elettrica, nonché *business to consumers* per la vendita di energia elettrica e gas, e avviare la produzione e vendita di energia elettrica da fonte fotovoltaica attraverso la costruzione di impianti nel territorio italiano. Avendo l'Emittente una limitata esperienza nel comparto energetico, e non essendo il *business* ancora implementato, alla Data del Secondo Supplemento non sussistono certezze in merito alla capacità del Gruppo EEMS di svolgere l'attività in tale comparto in modo profittevole. Si evidenzia inoltre che alcune società del Gruppo GIR diverse dall'Emittente sono attive nel medesimo settore in cui l'Emittente in base al Piano Aggiornato intende sviluppare la propria operatività, ciò potrebbe ripercuotersi negativamente sulla situazione economico-patrimoniale e finanziaria del Gruppo EEMS.
La prospettiva della continuità aziendale dell'Emittente e del Gruppo è strettamente legata sia alla capacità di reperire risorse finanziarie in misura sufficiente a far fronte al fabbisogno finanziario netto complessivo del Gruppo per i dodici mesi successivi alla Data del Secondo Supplemento (la stima di tale fabbisogno finanziario tenuto conto del capitale circolante netto è pari a Euro 5.678 migliaia) sia alla capacità di implementare il Piano Aggiornato secondo i tempi e le misure ivi indicati. Si evidenzia che il Piano Aggiornato è caratterizzato da assunzioni connotate da un elevato grado di aleatorietà. In particolare, ai fini dell'implementazione del Piano Aggiornato e dell'inversione di segno dei margini reddituali (da negativo a positivo) è cruciale che si verifichino le assunzioni sottostanti alla crescita dei ricavi per la vendita del gas e per la vendita di energia elettrica, nonché che il Gruppo effettui gli investimenti ivi previsti per la costruzione degli impianti fotovoltaici, previo il reperimento delle

relative risorse finanziarie (gli investimenti pianificati nell'arco di Piano Aggiornato sono attesi produrre impatti positivi sui ricavi e sui margini reddituali del Gruppo prevalentemente dopo l'arco di Piano Aggiornato). Il POC di cui all'Accordo di Investimento stipulato con Negma in data 13 settembre 2022, così come successivamente modificato in data 22 gennaio 2024 (l'Accordo di Investimento come modificato per effetto della Side Letter e tutte le obbligazioni convertibili in circolazione alla data del 25 gennaio 2024 hanno costituito oggetto di cessione in favore di GGHL, controllata totalitaria di Negma), rappresenta la principale misura individuata dall'Emittente per il reperimento delle risorse finanziarie necessarie ai suddetti fini. Tuttavia, ai fini dello sviluppo del business del Gruppo è altresì necessario che vengano accordati finanziamenti dal sistema bancario, ciò per consentire al Gruppo di disporre, senza i vincoli temporali e di misura previsti dal POC, delle somme necessarie per effettuare gli investimenti. Alla Data del Secondo Supplemento non è ancora stato finalizzato alcun contratto di finanziamento. Alla Data del Secondo Supplemento il Gruppo è esposto al rischio di conseguire flussi di cassa derivanti dal POC secondo misure non congrue e tempi non coerenti rispetto a quanto atteso e necessario per la copertura del fabbisogno finanziario netto complessivo del Gruppo per i dodici mesi successivi alla Data del Secondo Supplemento e per il finanziamento delle azioni del Piano Aggiornato. Inoltre, non vi è certezza che il Gruppo sia in grado di ottenere i finanziamenti previsti. Lo scostamento dei Dati Preliminari di Chiusura 2023 dai dati previsionali per il 2023 previsti dal Piano 2023-2027 approvato a giugno 2023 (che ha comportato la necessità di aggiornare il Piano) è prevalentemente imputabile alla mancata accensione dei finanziamenti bancari e alla mancata erogazione del finanziamento da parte di GIR (in data 24 aprile 2024 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il bilancio consolidato al 31.12.2023); alla Data del Secondo Supplemento l'incertezza circa la capacità del Gruppo di reperire, secondo i tempi e le misure attesi, le risorse finanziarie necessarie per lo sviluppo del business aziendale – già acuita alla Data del Primo Supplemento – permane elevata. Nel caso di mancato buon esito del POC e dei finanziamenti bancari a supporto delle esigenze di sviluppo dei singoli SPV, le risorse finanziarie a disposizione del Gruppo sono attese esaurirsi entro il 31 marzo 2025. Si evidenzia altresì che la Società di Revisione ha espresso un richiamo di informativa in merito all'esistenza di un'incertezza significativa al presupposto della continuità aziendale della Società nella propria relazione di revisione contabile (afferente al bilancio consolidato al 31 dicembre 2023) emessa in data 30 aprile 2024.

Tenuto conto delle incertezze che caratterizzano il Piano Aggiornato, alla Data del Secondo Supplemento è elevato il rischio che gli obiettivi del Piano Aggiornato non siano raggiunti. Qualora l'andamento gestionale/reddituale del Gruppo fosse significativamente divergente in negativo da quello sotteso al Piano Aggiornato la prospettiva della continuità aziendale dell'Emittente e del Gruppo sarebbe pregiudicata. Si richiama l'attenzione dell'investitore sulla circostanza che, qualora, successivamente ad un investimento in Azioni dell'Emittente, il presupposto della continuità aziendale dell'Emittente e delle società del Gruppo venisse meno, il valore delle Azioni EEMS potrebbe essere azzerato, incorrendo così l'investitore in una perdita totale del capitale investito.

[OMISSIS]

4.2 Modifiche al Capitolo Fattori di Rischio, Paragrafo A.1, Sottoparagrafo A.1.2 della Parte I del Prospetto, così come integrato dal Primo Supplemento – "Rischi connessi alla mancata attuazione del Piano"

Il Capitolo Fattori di Rischio, Paragrafo A.1, Sottoparagrafo A.1.2 della Parte I del Prospetto Informativo, così come integrato dal Primo Supplemento, è integrato e aggiornato come segue.

A.1.2 Rischi connessi alla mancata attuazione del Piano

[OMISSIS]

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato ~~i Dati Preliminari di Chiusura~~**il bilancio consolidato** del Gruppo EEMS al 31 dicembre 2023 in data ~~18 gennaio 2024 e successivamente, da ultimo, in data 13 marzo 2024~~**24 aprile 2024**. In particolare, i ~~Dati Preliminari di Chiusura del~~ **dati consolidati al 31 dicembre** 2023 mostrano un significativo scostamento (in negativo) rispetto ai dati previsionali 2023 tratti dal Piano 2023-2027 approvato l'8 giugno 2023 (contenuti nel Prospetto), ciò prevalentemente a causa della mancanza delle seguenti fonti finanziarie previste nel Piano 2023-2027:

- mancata erogazione da parte di GIR entro il 31 dicembre 2023 dell'importo pari ad Euro 2 milioni previsto a copertura delle due *tranche* del POC previste nel Piano 2023-2027 per agosto e ottobre 2023 non tirate alla Data del **Secondo** Supplemento (le "*Tranche* Mancanti"), in parte destinate alla partenza del *business* del fotovoltaico e al rilascio delle garanzie per il *business* dell'energia elettrica e del gas;
- mancata erogazione dei finanziamenti bancari destinati al fotovoltaico per un importo di Euro 1.700 migliaia nel 2023 (i finanziamenti bancari previsti dal Piano 2023-2027 destinati al fotovoltaico ammontavano complessivamente a Euro 4.500 migliaia).

Per quanto a conoscenza dell'Emittente, le motivazioni della mancata erogazione da parte di GIR di Euro 2 milioni sono imputabili al mancato finanziamento a GIR, da parte di un soggetto istituzionale, di un ammontare che avrebbe consentito alla stessa GIR di far fronte al proprio impegno entro il 31 dicembre 2023. **Al riguardo, si sottolinea che in data 6 maggio 2024 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha deliberato, previo parere favorevole del Comitato per il Controllo sulla Gestione in funzione di Comitato per le operazioni con le parti correlate, la sottoscrizione di un accordo transattivo (l'"Accordo Transattivo") con la parte correlata GIR avente ad oggetto la definizione della vicenda relativa alla mancata erogazione, da parte di GIR, del finanziamento di Euro 2 milioni, così come previsto dal contratto di finanziamento sottoscritto tra le parti in data 28 settembre 2023 (il "Contratto di Finanziamento"), a fronte del riconoscimento da parte di GIR in favore di EEMS dell'importo omnicomprensivo di Euro 240.000,00 (duecentoquarantamila/00), da corrispondere mediante compensazione con i crediti maturati e maturandi vantati da GIR nei confronti di EEMS in forza dell'esecuzione dei contratti di servizi in essere tra le Parti ovvero mediante l'utilizzo di liquidità.**

[OMISSIS]

Il Piano Aggiornato prevede per l'arco temporale 2024-2027 una necessità di cassa complessiva di Euro 18.500 migliaia, di cui (i) Euro 7.500 migliaia per lo sviluppo del settore fotovoltaico, (ii) Euro 2.433 migliaia, per il rilascio di garanzie finanziarie, (iii) Euro 8.567 migliaia, per coprire i costi della gestione operativa e finanziaria nel suddetto arco di Piano Aggiornato.

Alla Data del **Secondo** Supplemento, al fine di finanziare le suddette necessità di cassa il Piano Aggiornato prevede le seguenti fonti di finanziamento:

A. per Euro 14.500 migliaia (di cui Euro 250 migliaia già tirati in data 22 gennaio **2024 ed ulteriori Euro 250 migliaia già tirati in data 18 aprile 2024**), rivenienti dalla sottoscrizione delle tranche residue del POC;

B. ~~per Euro 4.000 migliaia, da finanziamento bancario. Alla Data del Supplemento si specifica che, con riferimento al mandato di mediazione creditizia con Azimut Direct, lo stesso è stato revocato in data 7 novembre 2023 e non è stato acceso alcun finanziamento.~~**da finanziamenti bancari a supporto delle esigenze di sviluppo dei singoli SPV. In particolare, il Piano Aggiornato**

prevede l'accensione di finanziamenti bancari nell'arco di Piano per un ammontare complessivo pari a Euro 4.000 migliaia, distribuiti tra il 2024 e il 2025. Alla Data del Secondo Supplemento non è ancora stato finalizzato alcun contratto di finanziamento.

Il Piano Aggiornato riflette gli effetti della *Side Letter* e tiene conto della possibilità di reperire risorse finanziarie dal sistema bancario per un ammontare inferiore rispetto a quello previsto, tale circostanza è attesa determinare la dinamica dei ricavi e dei margini reddituali posta alla base del Piano Aggiornato stesso.

Sebbene il Piano Aggiornato preveda impatti positivi sul patrimonio netto dell'Emittente derivanti dalla conversione del POC, qualora l'andamento reddituale del Gruppo fosse significativamente divergente in negativo da quello sotteso al Piano Aggiornato, l'Emittente, in arco di Piano Aggiornato, potrebbe ricadere nelle fattispecie previste dagli artt. 2446 o 2447 del Codice Civile. La mancata implementazione del Piano Aggiornato secondo i termini e le misure attesi potrebbe pregiudicare la prospettiva della continuità aziendale del Gruppo EEMS.

Nel caso di mancato buon esito del POC e dei finanziamenti bancari a supporto delle esigenze di sviluppo dei singoli SPV, le risorse finanziarie a disposizione del Gruppo sono attese esaurirsi entro il 31 marzo 2025.

4.3 Modifiche al Capitolo Fattori di Rischio, Paragrafo A.1, Sottoparagrafo A.1.4 della Parte I del Prospetto, così come integrato dal Primo Supplemento – "Rischi connessi all'andamento reddituale del Gruppo"

Il Capitolo Fattori di Rischio, Paragrafo A.1, Sottoparagrafo A.1.4 della Parte I del Prospetto Informativo, così come integrato dal Primo Supplemento, è integrato e aggiornato come segue.

A.1.4 Rischi connessi all'andamento reddituale del Gruppo

[OMISSIS]

In data 24 aprile 2024 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023 e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2023. In relazione al progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2023, il Consiglio di Amministrazione ha proposto all'Assemblea di rinviare a nuovo la perdita dell'esercizio pari a Euro 2.626.995.

I margini reddituali consuntivati nell'esercizio 2023, sono i seguenti: Ebitda negativo per Euro 2.973 migliaia, EBIT negativo per Euro 3.003 migliaia, utile netto negativo per Euro 3.018 migliaia.

Si evidenzia che la Società di Revisione ha espresso in data 30 aprile 2024, un richiamo di informativa in merito all'esistenza di un'incertezza significativa al presupposto della continuità aziendale della Società.

4.4 Modifiche al Capitolo Fattori di Rischio, Paragrafo A.3, Sottoparagrafo A.3.1 della Parte I del Prospetto, così come integrato dal Primo Supplemento – "Rischi connessi alla struttura organizzativa dell'Emittente e al mancato adeguamento del sistema dei controlli interni e di gestione dei rischi"

Il Capitolo Fattori di Rischio, Paragrafo A.3, Sottoparagrafo A.3.1 della Parte I del Prospetto Informativo, così come integrato dal Primo Supplemento, è modificato come di seguito riportato. Le parti di testo inserite sono di seguito riportate in carattere **grassetto,** mentre le parti di testo eliminate sono riportate in carattere barrato.

A.3.1 Rischi connessi alla struttura organizzativa dell'Emittente e al mancato adeguamento del sistema dei controlli interni e di gestione dei rischi

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi di seguito riportati, che è considerato dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza alta.

La Società è esposta al rischio di non avere il controllo totale sulle procedure operative eseguite in *outsourcing* da GIR per lo svolgimento delle attività funzionali al conseguimento degli obiettivi previsti dal Piano Aggiornato. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza alta.

Alla Data del **Secondo** Supplemento l'organico del Gruppo è composto da **due**~~tre~~ dipendenti (un impiegato e ~~due~~**un** dirigent~~i~~**e**) e 2 professionisti con contratto di consulenza.

L'Emittente ha:

- assunto una risorsa quale *Chief Operating Officer*
- ~~assunto una risorsa quale *Chief Financial Officer*, che ricopre le funzioni di Investor relations e coordinamento delle risorse umane~~;
- **a seguito delle dimissioni con effetto dal 24 aprile 2024 della risorsa previamente assunta con funzioni di *Chief Financial Officer* e di *Investor relations e coordinamento dell'amministrazione delle risorse umane*, ha assegnato le funzioni di *Investor relations e coordinamento dell'amministrazione delle risorse umane* al Dottor Nicolò Scarcella; attualmente sono in corso interlocuzioni per la sostituzione del *Chief Financial Officer;***
- stipulato in data 31 gennaio 2022 con Consulting Partner S.r.l. un contratto inerente allo sviluppo commerciale sia degli approvvigionamenti sia della rete di vendita del Gruppo. Alla Data del **Secondo** Supplemento, tale contratto non è stato rinnovato; a tal proposito, la Società, ferma restando la gestione dei clienti attivi tramite il supporto di un operatore esterno, sta valutando alcune candidature al fine di implementare l'attività entro giugno 2024;
- rinnovato sino al 30 giugno 2024 l'incarico di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari del dott. Diego Corsini;
- l'Emittente ha stipulato in data 8 giugno 2023, con decorrenza dal 1° luglio 2023, con Giuseppe De Giovanni un contratto di lavoro subordinato a tempo indeterminato in qualità di dirigente e direttore generale della Società. In data 18 gennaio 2024 l'~~Amministratore Delegato~~ Ing. Giuseppe De Giovanni**, all'epoca Amministratore Delegato dell'Emittente,** si è dimesso dall'incarico di Direttore Generale **e, in data 20 maggio 2024, ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di Amministratore e, quindi, di Amministratore Delegato dell'Emittente**.

Si evidenzia che la funzione di *Internal Audit* e di organismo di vigilanza monocratico sono esternalizzate alla Data del **Secondo Supplemento**~~Prospetto~~

Alla Data del **Secondo** Supplemento l'Emittente ha una struttura organizzativa limitata, che prevede il supporto esterno da parte della controllante GIR per consentire alla stessa Emittente di creare gradualmente una struttura autonoma propria coerente, tra l'altro, con le esigenze operative di gestione e di informativa al mercato~~.~~, a tal proposito si evidenzia che l'obiettivo dell'Emittente di dotarsi di una

struttura autonoma è stato già oggetto di diversi rinvii. In particolare, la Società si avvale del supporto di GIR per lo svolgimento delle attività di natura amministrativa, commerciale, segretariale della Società.

In data 30 gennaio 2024 sono stati sottoscritti 6 differenti contratti di servizi di natura operativa e non strategica tra EEMS e le società controllate dall'Emittente, EEMS Renewables, Belanus 1 S.r.l., IGR Cinque S.r.l. ("IGR Cinque") e Abruzzo Energia 2 S.r.l. ("Abruzzo Energia") – congiuntamente le "Controllate", da una parte e GIR dall'altra parte e, in particolare:

(a) due contratti di servizi tra GIR e EEMS di cui (i) il primo relativo a servizi di Amministrazione e contabilità, servizi informatici, segreteria aziendale, coordinamento IT, analisi finanziaria per operazioni ordinarie e straordinarie, analisi dossier, operations gas & EE, utilizzo sede aziendale, dichiarazione annuale accise sino a 1.000 PDR/POD, assistenza ulteriore in materia di accise sino a 1.000 PDR/POD, back office commerciale, logistica gas & power (il "Contratto GIR-EEMS Standard") e (ii) il secondo relativo al servizio di supporto nell'utilizzo del gestionale CRM "*Digital Energy Enterprise*" (il "Contratto GIR-EEMS CRM");

(b) un contratto di servizi tra EEMS Renewables e GIR (il "Contratto GIR-EEMS Renewables");

(c) un contratto di servizi tra GIR e Belanus 1 (il "Contratto GIR-Belanus 1");

(d) un contratto di servizi tra GIR e IGR (il "Contratto GIR-IGR");

(e) un contratto di servizi tra GIR e Abruzzo Energia (il "Contratto GIR-Abruzzo Energia") (congiuntamente i "Contratti di Servizi delle Controllate");

si precisa che i contratti relativi alle Controllate riguardano servizi in materia di amministrazione e contabilità, servizi informatici, segreteria aziendale, coordinamento IT, analisi finanziaria per operazioni ordinarie e straordinarie, analisi dossier, utilizzo sede aziendale.

In tutti i contratti di servizi sopra riportati GIR opera in qualità di "fornitore" di servizi e EEMS e le Controllate risultano essere "fruitrici" dei medesimi servizi.

Sebbene l'Emittente abbia in progetto di dotarsi, ~~a partire dal~~ **entro il** primo semestre del 2024, di una struttura organizzativa autonoma e adeguata alle esigenze derivanti dallo svolgimento del *business* del Gruppo in coerenza con le fasi delle attività attese da doversi sviluppare in base al Piano Aggiornato, tuttavia, alla Data del **Secondo** Supplemento sussiste il rischio che tali attività possano slittare al primo semestre 2025. Per completezza informativa si evidenzia che nel 2022, le incertezze di mercato e la volatilità dei prezzi delle *commodities* hanno portato l'Emittente a mantenere il contratto di servizi con la controllante GIR per mantenere i costi organizzativi variabili evitando così un peggioramento del conto economico in presenza di rallentamenti dell'attività. L'Emittente ritiene di dotarsi di una struttura organizzativa autonoma mediante l'assunzione di personale diretto e contestuale graduale diminuzione delle attività previste dal contratto di servizi attualmente in essere tra GIR e EEMS.

Ove la Società non fosse in grado di assumere risorse in possesso delle qualifiche necessarie a permettere alla Società di compiere le attività essenziali a conseguire gli obiettivi previsti dal Piano Aggiornato, con particolare riguardo agli obiettivi di vendita, ne conseguirebbero effetti negativi sulla situazione patrimoniale del Gruppo.

Qualora l'Emittente, anche in ragione della propria strategia, non avesse previsto correttamente il dimensionamento della propria struttura (da n. ~~7~~**4** a n. ~~11~~**6** nuove risorse attese rispettivamente nel 202~~3~~**4** e nel 2027) rispetto alle necessità legate all'operatività delineata dal Piano **Aggiornato** ~~Industriale 2023-20-7~~ - e, quindi, qualora la quantità di transazioni e la complessità dei temi contabili e gestionali correlati agli impianti fotovoltaici e allo sviluppo del *business* dell'energia risultassero superiori alle previsioni l'Emittente potrebbe dunque essere costretto ad effettuare investimenti di ampliamento della propria struttura organizzativa, con conseguente aggravio dei costi di gestione ed impatti negativi sulla situazione economico-patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Alla Data del **Secondo** Supplemento, l'Emittente ha ~~3~~**2** dipendenti.

~~Come emerge dalla~~ **Nella** Relazione del Comitato per il Controllo sulla Gestione all'assemblea degli azionisti per il bilancio al 31 dicembre 202~~2~~**3**, "~~[i]*l Comitato sottolinea (…) l'opportunità di un costante*~~

~~*monitoraggio del rispetto delle tempistiche relative alle azioni correttive e di miglioramento del sistema di controllo interno e gestione dei rischi indicate nei reports periodici e nei relativi follow up*~~". ~~Inoltre, come riferisce il citato Comitato nella suddetta Relazione, "*la Relazione Aggiuntiva* [rilasciata dalla società di revisione al Comitato in qualità di Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile], *nell'illustrare i risultati della revisione legale effettuata, ha riscontrato nel corso dell'audit del bilancio chiuso al 31 dicembre 2022 (…) una carenza significativa circa la struttura amministrativa che recita "struttura amministrativa insufficiente al fine di identificare tempestivamente e risolvere questioni contabili complesse e di svolgere controlli efficaci sui processi di formazione del bilancio di fine esercizio e della relativa informativa, da cui potrebbe derivare un potenziale rischio di bilancio non corretto e/o di una informativa di bilancio non completa*". Ed ancora, come emerge dalla Relazione in discorso, "(…) *il Comitato ritiene che l'assetto organizzativo, il sistema dei controlli interni e l'apparato amministrativo-contabile siano nel complesso sostanzialmente adeguati alle attuali esigenze aziendali, fermo restando che, in vista dell'aumento dell'attività della Società, si renderà necessario migliorare l'assetto organizzativo e il sistema dei controlli interni e di gestione dei rischi, incluso il sistema amministrativo contabile, in modo da renderli adeguati allo svolgimento dell'attività prevista. Sul punto il Comitato richiama l'attenzione dell'Amministratore Delegato ad un costante monitoraggio delle tempistiche previste per la ripresa dell'operatività della Società, al fine di rendere il sistema di controllo interno e gestione dei rischi, l'assetto organizzativo e il sistema amministrativo contabile pronti e strutturati in maniera adeguata a supportare la ripresa dell'attività*".~~

è riportato quanto segue: "*è, tra l'altro, raccomandato di implementare la struttura aziendale al fine di agevolare il presidio dei controlli interni e di curare il costante aggiornamento delle procedure aziendali in essere*" e "*un costante monitoraggio del rispetto delle tempistiche relative alle azioni correttive e di miglioramento del SCIGR (sistema di controllo interno e di gestione dei rischi) indicate nei report periodici e nei relativi follow up*".

Si evidenzia che il mancato adeguamento del sistema dei controlli interni e di gestione dei rischi alle diverse dimensioni richieste dalla nuova operatività potrebbe: (i) compromettere la capacità del Gruppo di identificare e mitigare i rischi operativi, finanziari e di conformità, con conseguenti perdite finanziarie, danni alla reputazione e potenziali violazioni delle normative applicabili; (ii) aumentare il rischio di frodi e errori: in particolare, la mancanza di controlli efficaci potrebbe consentire a individui interni o esterni di commettere frodi finanziarie o manipolare le informazioni contabili, con conseguenti perdite finanziarie significative e danni alla reputazione del Gruppo; (iii) portare a una mancanza di conformità normativa. Il Gruppo potrebbe non essere in grado di soddisfare i requisiti legali e regolamentari, con conseguenti sanzioni, multe o altre conseguenze legali che potrebbero influire negativamente sulla situazione finanziaria e sulla reputazione del Gruppo; (iv) minare la fiducia degli investitori. Gli investitori potrebbero percepire un elevato livello di incertezza e rischio associato al Gruppo, riducendo così il relativo interesse per le azioni o altri strumenti finanziari emessi dal Gruppo.

4.5 Modifiche al Capitolo Fattori di Rischio, Paragrafo A.3, Sottoparagrafo A.3.2 della Parte I del Prospetto, così come integrata dal Primo Supplemento – "Rischi connessi all'attività di direzione e coordinamento di GIR"

Il Capitolo Fattori di Rischio, Paragrafo A.3, Sottoparagrafo A.3.2 della Parte I del Prospetto Informativo, , così come integrata dal Primo Supplemento, è modificato come di seguito riportato. Le parti di testo inserite sono di seguito riportate in carattere **grassetto**, mentre le parti di testo eliminate sono riportate in carattere barrato.

A.3.2 Rischi connessi all'attività di direzione e coordinamento di GIR

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi di seguito riportati, che è considerato dall'Emittente di media probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi anche rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza alta.

L'Emittente fa parte del Gruppo Industrie Riunite S.r.l., *holding* di partecipazioni le cui strategie si focalizzano nello sviluppo del *business* energetico e finanziario. All'interno del gruppo GIR, sono presenti alcune società, diverse dall'Emittente, attive nel settore energetico relativo alla rivendita di gas ed energia elettrica in cui l'Emittente, secondo quanto indicato nel Piano Aggiornato, intende sviluppare parte della propria operatività. In particolare, l'Emittente è partecipata da GIR per il **20,46**~~23,61~~% e ~~l'Amministratore Delegato dell'Emittente,~~ **detenuta, per il 95%, dall'**Ingegner Giuseppe De Giovanni, ~~possiede il 95% della partecipazione di GIR e, quindi,~~ **il quale** controlla **pertanto** di fatto indirettamente l'Emittente.

Alla Data del **Secondo** Supplemento~~,~~ GIR detiene il controllo di fatto in via diretta dell'Emittente ai sensi dell'art. 2359, comma 1 n.2) del Codice Civile e dell'art. 93 TUF ed esercita attività di direzione e coordinamento nei confronti dell'Emittente ai sensi degli artt. 2497 e seguenti del Codice Civile. Le società controllate dalla holding GIR, One Power Company S.r.l. e One Power & Gas S.r.l., operano come già specificato in settori di attività dell'Emittente, ossia rivendita di gas e di Energia Elettrica.

Si evidenzia che l'attività di direzione e coordinamento di GIR su EEMS si sostanzia e si sostanzierà in atti di indirizzo funzionali alla realizzazione del Piano Aggiornato. Tale attività potrebbe pregiudicare l'autonomia gestionale delle società del Gruppo e determinare impatti negativi significativi sulla situazione economico-patrimoniale e finanziaria del Gruppo stesso.

Alla Data del **Secondo** Supplemento sussiste il rischio che lo svolgimento dell'attività aziendale del Gruppo EEMS sia influenzato da atti e decisioni emanati nell'ambito dell'attività di direzione e coordinamento cui l'Emittente è soggetto **da parte di** ~~, nonché da posizioni in conflitto di interesse riferibili all'Amministratore Delegato dell'Emittente, Ing. De Giovanni, il quale controlla, direttamente, con una partecipazione pari al 95% del relativo capitale sociale,~~ GIR (attuale azionista di controllo dell'Emittente), società **controllata direttamente dall'Ing. De Giovanni,** presso la quale ricopre la carica di Presidente. Tale rischio è accentuato in considerazione del fatto che alcune società (diverse dall'Emittente) del Gruppo GIR sono attive nel settore energetico relativo alla rivendita di gas ed energia elettrica in cui l'Emittente intende sviluppare buona parte della propria operatività.

L'accadimento degli eventi oggetto del suddetto rischio avrebbe impatti negativi anche rilevanti sulla situazione economico-patrimoniale e finanziaria del Gruppo EEMS e sulle prospettive di rendimento dell'investimento in azioni EEMS.

[*omissis*]

In data 8 giugno 2023, la Società ha sottoscritto previo parere positivo del Comitato per la gestione delle operazioni con Parti Correlate, con l'Ing. Giuseppe De Giovanni, **a detta data** parte correlata della Società, un contratto di lavoro subordinato a tempo indeterminato in qualità di dirigente e direttore generale della Società avente efficacia dal 1° luglio 2023. Il contratto con l'Ing. Giuseppe De Giovanni configura**va** una operazione di maggiore rilevanza in relazione alla quale è stato pubblicato uno specifico documento informativo nel mese di giugno 2023. In data 18 gennaio 2024 l' ~~Amministratore Delegato~~ Ing. Giuseppe De Giovanni**, all'epoca Amministratore Delegato dell'Emittente,** si è dimesso

dall'incarico di Direttore Generale~~.~~ **e, in data 20 maggio 2024, ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di Amministratore e, quindi, di Amministratore Delegato dell'Emittente.**

Alla Data del **Secondo** Supplemento l'organico del Gruppo è composto da ~~tre~~**due** dipendenti ~~da tre dipendenti~~ (un impiegato e ~~due dirigenti~~**un dirigente**) e 2 professionisti con contratto di consulenza. In particolare, l'Emittente ha:

- ~~assunto~~ una risorsa quale *Chief Operating Officer*
- ~~assunto una risorsa quale *Chief Financial Officer, che ricopre le funzioni di Investor relations e coordinamento delle risorse umane*;~~
- **a seguito delle dimissioni con effetto dal 24 aprile 2024 della risorsa previamente assunta con funzioni di *Chief Financial Officer* e di *Investor relations e coordinamento dell'amministrazione delle risorse umane*, ha assegnato le funzioni di *Investor relations e coordinamento dell'amministrazione delle risorse umane* al Dottor Nicolò Scarcella; la figura del *Chief Financial Officer* sarà sostituita quanto prima possibile*;**
- stipulato in data 31 gennaio 2022 con Consulting Partner S.r.l. un contratto inerente allo sviluppo commerciale sia degli approvvigionamenti sia della rete di vendita del Gruppo. Alla Data del **Secondo** Supplemento, tale contratto non è stato rinnovato; a tal proposito, la Società, ferma restando la gestione dei clienti attivi tramite il supporto di un operatore esterno, sta valutando alcune candidature al fine di implementare l'attività entro giugno 2024;
- rinnovato sino al 30 giugno 2024 l'incarico di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari del dott. Diego Corsini; si evidenzia che la funzione di dirigente preposto e quella di *Internal Audit* sono esternalizzate alla Data del Supplemento;
- l'Emittente ha stipulato in data 8 giugno 2023, con decorrenza dal 1° luglio 2023, con Giuseppe De Giovanni un contratto di lavoro subordinato a tempo indeterminato in qualità di dirigente e direttore generale della Società. In data 18 gennaio 2024 l'~~Amministratore Delegato~~ Ing. Giuseppe De Giovanni**, all'epoca Amministratore Delegato dell'Emittente,** si è dimesso dall'incarico di Direttore Generale **e, in data 20 maggio 2024, ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di Amministratore e, quindi, di Amministratore Delegato dell'Emittente**.

4.6 Modifiche al Capitolo Fattori di Rischio, Paragrafo A.3, Sottoparagrafo A.3.5 della Parte I del Prospetto, così come integrato dal Primo Supplemento – "Rischi connessi alle operazioni con parti correlate"

Il Capitolo Fattori di Rischio, Paragrafo A.3, Sottoparagrafo A.3.5 della Parte I del Prospetto Informativo, così come integrato dal Primo Supplemento, è integrato e aggiornato come segue.

A.3.5 Rischi connessi alle operazioni con parti correlate

[OMISSIS]

Successivamente al 31 dicembre 2023:

[OMISSIS]

In data 6 maggio 2024 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha deliberato, previo parere favorevole del Comitato per il Controllo sulla Gestione in funzione di Comitato per le operazioni con le parti correlate, la sottoscrizione di un accordo transattivo (l'"Accordo Transattivo") con la parte correlata GIR avente ad oggetto la definizione della vicenda relativa alla mancata erogazione, da parte di GIR, del finanziamento di Euro 2 milioni, così come previsto dal contratto di finanziamento sottoscritto tra le parti in data 28 settembre 2023 (il "Contratto di Finanziamento"), a fronte del riconoscimento da parte di GIR in favore di EEMS dell'importo omnicomprensivo di Euro 240.000,00 (duecentoquarantamila/00), da corrispondere mediante compensazione con i crediti maturati e maturandi vantati da GIR nei confronti di EEMS in forza dell'esecuzione dei contratti di servizi in essere tra le Parti ovvero mediante l'utilizzo di liquidità. Si rileva altresì che, in data 20 maggio 2024, l'Ing. Giuseppe de Giovanni ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di Amministratore e, quindi, di Amministratore Delegato dell'Emittente.

Le operazioni con parti correlate presentano i rischi tipici, connessi a operazioni che intervengono tra soggetti la cui appartenenza o comunque la vicinanza all'Emittente e/o alle sue strutture decisionali potrebbero compromettere l'oggettività e l'imparzialità delle decisioni relative a dette operazioni. Non vi è infatti garanzia che, ove tali operazioni fossero state concluse fra, o con, parti terze, le stesse avrebbero negoziato e stipulato i relativi contratti, ovvero eseguito le operazioni stesse, alle medesime condizioni e con le stesse modalità.

[OMISSIS]

4.7 Modifiche al Capitolo Fattori di Rischio, Paragrafo B, Sottoparagrafo B.1 della Parte I del Prospetto, così come integrato dal Primo Supplemento – "Rischi connessi alla liquidità e volatilità delle azioni e alla scarsità di flottante"

Il Capitolo Fattori di Rischio, Paragrafo B, Sottoparagrafo B.1 della Parte I del Prospetto Informativo, così come integrato dal Primo Supplemento, è modificato come di seguito riportato. Le parti di testo inserite sono di seguito riportate in carattere **grassetto**, mentre le parti di testo eliminate sono riportate in carattere barrato.

B.1 Rischi connessi alla liquidità e volatilità delle azioni e alla scarsità di flottante

Il verificarsi degli eventi oggetto dei rischi di seguito riportati, che è considerato dall'Emittente di alta probabilità di accadimento, potrebbe avere effetti negativi rilevanti sul valore dell'investimento in azioni EEMS. Tenuto conto di quanto precede, l'Emittente stima che il rischio di cui al presente Paragrafo sia di rilevanza alta.

Le Azioni oggetto del Prospetto derivano dalla conversione delle Obbligazioni oggetto del POC. Alla Data del **Secondo** Supplemento sono state emesse n. ~~575~~ **600** Obbligazioni, di cui Negma **e, successivamente, GGHL (titolare, a far data dal 25 gennaio 2024, di tutte le obbligazioni convertibili in circolazione)** ne ha convertite n. ~~565~~**583** in Azioni in base agli andamenti di prezzo del titolo dell'Emittente, mantenendo un regolare andamento di conversione. Alla Data del **Secondo** Supplemento le conversioni totali risultano pari a n. ~~857.974.230~~**4.234.357** Azioni dell'Emittente ~~(pre raggruppamento, pari a n. 3.431.896 Azioni post raggruppamento)~~ rivenienti dal POC e già ammesse alle negoziazioni, pari al ~~65,83~~ **72,30**% ~~(post raggruppamento)~~ del numero di Azioni in circolazione ammesse a negoziazione.

Alla Data del **Secondo** Supplemento ~~Negma~~ **GGHL (titolare, a far data dal 25 gennaio 2024, di tutte le obbligazioni convertibili in circolazione)** detiene una partecipazione inferiore al 5% del capitale sociale dell'Emittente.

Le Azioni che saranno emesse a fronte della conversione delle Obbligazioni hanno le medesime caratteristiche delle Azioni e saranno ammesse alle negoziazioni sul mercato Euronext Milan.

Sebbene i titolari di Azioni abbiano la possibilità di liquidare il proprio investimento mediante la vendita su Euronext Milan, non è possibile garantire che si mantenga un mercato liquido per le Azioni della Società, ivi incluse le Azioni EEMS che saranno emesse a fronte della conversione delle Obbligazioni, né che l'andamento dei prezzi e dei volumi negoziati sia stabile, anche in considerazione della forte volatilità dei mercati azionari derivante dalle incertezze del contesto macroeconomico, anche legate all'evoluzione del conflitto tra Russia ed Ucraina, con conseguenti possibili impatti negativi sul prezzo di mercato al quale le Azioni, ivi incluse le Azioni EEMS che saranno emesse a fronte della conversione delle Obbligazioni, potrebbero essere vendute.

Le Azioni (ivi incluse le Azioni EEMS che saranno emesse a fronte della conversione delle Obbligazioni) potrebbero, infatti, presentare problemi di liquidità e le richieste di vendita, quindi, potrebbero non trovare adeguate e tempestive contropartite, con la conseguenza che i prezzi delle Azioni (ivi incluse le Azioni EEMS che saranno emesse a fronte della conversione delle Obbligazioni) potrebbero essere soggetti a fluttuazioni anche significative.

Peraltro, il prezzo di mercato delle Azioni, che saranno emesse a fronte della conversione delle Obbligazioni, potrebbe fluttuare notevolmente in relazione ad una serie di fattori, alcuni dei quali esulano dal controllo della Società, e dunque non riflettere i risultati operativi del Gruppo. Tali fluttuazioni potrebbero in futuro incidere negativamente sul prezzo di mercato delle Azioni (ivi incluse le Azioni EEMS che saranno emesse a fronte della conversione delle Obbligazioni, indipendentemente dai valori patrimoniali, economici e finanziari che l'Emittente ed il Gruppo saranno in grado di realizzare.

Si evidenzia che l'Accordo di Investimento non prevede impegni a non compiere, durante il periodo di relativa vigenza, operazioni aventi ad oggetto azioni della Società. Inoltre, in considerazione delle caratteristiche strutturali del POC, Negma (per le eventuali azioni in suo possesso) e GGHL potrebbero essere indott~~a~~e a cedere le Azioni rivenienti dalla conversione delle Obbligazioni in tempi brevi, con conseguenti effetti di riduzione, anche rilevanti, del prezzo di mercato delle Azioni stesse.

Alla Data del **Secondo** Supplemento non vi è certezza che l'andamento dei prezzi e dei volumi negoziati sia stabile, con conseguenti effetti negativi, anche significativi, sul prezzo di mercato al quale le Azioni potrebbero essere vendute. L'assenza di accordi volti a impedire all'azionista di riferimento e/o a Negma (per le eventuali azioni in suo possesso) e GGHL, per un determinato periodo di tempo, di vendere le Azioni detenute, potrebbe comportare un maggiore rischio di volatilità del prezzo delle azioni e maggiori difficoltà di disinvestimento per gli azionisti ai prezzi espressi dal mercato al momento dell'immissione di un eventuale ordine di vendita. Pertanto, alla Data del **Secondo** Supplemento sussiste il rischio che la cessione da parte di Negma (per le eventuali azioni in suo possesso) e di GGHL, sul mercato nel quale sono negoziate, delle Azioni rivenienti dalla conversione delle Obbligazioni, possa comportare un sensibile deprezzamento delle Azioni dell'Emittente, laddove le vendite non trovino adeguata contropartita nella domanda.

Si segnala che, alla Data del **Secondo** Supplemento, la parte di flottante del capitale sociale della Società, calcolata in applicazione delle disposizioni di cui al Regolamento di Borsa è pari al ~~76,39~~**79,54** % del capitale sociale dell'Emittente. Nel caso in cui si verificasse una scarsità di flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle azioni dell'Emittente, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione e/o la revoca delle azioni ordinarie dalle negoziazioni ai sensi dell'art. 2.5.1 del Regolamento di Borsa.

MODIFICHE ALLA PARTE II
SEZIONE PRIMA DEL PROSPETTO

5 MODIFICHE ALLA PARTE II, SEZIONE PRIMA DEL PROSPETTO

5.1 Modifiche alla Parte II, Sezione Prima, Capitolo 5, Paragrafo 5.1.6 del Prospetto, così come integrato dal Primo Supplemento – "Cambiamenti significativi che hanno avuto ripercussioni sulle operazioni o sulle principali attività dell'Emittente dalla fine del periodo coperto dall'ultimo bilancio sottoposto a revisione pubblicato."

Il Capitolo 5, Paragrafo 5.1.6 della Parte II, Sezione Prima del Prospetto Informativo, così come integrato dal Primo Supplemento, è modificato come di seguito riportato. Le parti di testo inserite sono di seguito riportate in carattere **grassetto**, mentre le parti di testo eliminate sono riportate in carattere barrato.

5.1.6 Cambiamenti significativi che hanno avuto ripercussioni sulle operazioni o sulle principali attività dell'Emittente dalla fine del periodo coperto dall'ultimo bilancio sottoposto a revisione pubblicato.

Di seguito si riporta una descrizione dei cambiamenti significativi che hanno avuto ripercussioni sulle operazioni o sulle principali attività dell'Emittente dalla fine del periodo coperto dall'ultimo bilancio sottoposto a revisione pubblicato (ossia, bilancio chiuso al 31 dicembre 202~~2~~**3**).

Emissione delle Obbligazioni convertibili e conversione del POC dal 1° gennaio 2023

Dal 24 ottobre 2022 alla Data del **Secondo** Supplemento Negma **(e, a far data dal 25 gennaio 2024, GGHL)** ha convertito n. ~~565~~ **583** Obbligazioni in Azioni in base agli andamenti di prezzo del titolo dell'Emittente, mantenendo un regolare andamento di conversione, per un totale di n. ~~857.974.230~~ **4.234.357** Azioni dell'Emittente~~ (pre raggruppamento, pari a n. 3.431.896 Azioni post raggruppamento)~~ rivenienti dal POC e già ammesse alle negoziazioni, pari al ~~65,83~~**72,30**% ~~(post raggruppamento)~~ del numero di Azioni in circolazione ammesse a negoziazione.

Alla Data del **Secondo** Supplemento ~~Negma~~**GGHL (titolare, a far data dal 25 gennaio 2024, di tutte le obbligazioni convertibili in circolazione)** detiene una partecipazione inferiore al 5% del capitale sociale dell'Emittente.

Dal 1° gennaio 2023, sino alla Data del **Secondo** Supplemento, Negma **(e, a far data dal 25 gennaio 2024, GGHL)** ha richiesto la conversione di n. ~~422~~**440** Obbligazioni relative alla seconda *tranche*, alla terza *tranche*, alla quarta *tranche*, alla quinta *tranche***, alla** ~~ed a parte della~~ sesta *tranche* **ed a parte della settima *tranche*** per un controvalore complessivo di Euro ~~4,22~~**4,40** milioni. A fronte di tale richiesta, la Società ha emesso**, dalla data della prima conversione e** ~~dal 1° gennaio 2023,~~ sino alla Data del **Secondo** Supplemento, complessivamente n. ~~835.999.234~~ **4.234.357** Azioni rivenienti dal POC e già ammesse alle negoziazioni ~~in esenzione dalla pubblicazione di prospetto di quotazione~~, come si evince dalla seguente tabella:

Richiesta	Tranche	Data conversione	N. obbligazioni	Importo convertito	Progressivo conversioni per emissione	N. azioni sottoscritte	N. azioni in circolazione	Aumento CS per conversione	Riserva sovrapprezzo azione	Valore del CS post sottoscrizione	Riserva sovrapprezzo azione post conversione
Totale tiraggi 2022			143	1.430.000		21.974.996	467.281.096	86.313	1.343.687	1.835.335	1.343.687
5	Seconda	03/01/2023	5	50.000	230.000	1.250.000	468.531.096	4.910	45.090	1.840.245	1.388.777
6	Seconda	05/01/2023	5	50.000	280.000	1.250.000	469.781.096	4.910	45.090	1.845.155	1.433.867
7	Seconda	09/01/2023	10	100.000	380.000	2.500.000	472.281.096	9.819	90.181	1.854.974	1.524.048
8	Seconda	12/01/2023	27	270.000	650.000	6.750.000	479.031.096	26.512	243.488	1.881.486	1.767.536
9	Seconda	18/01/2023	20	200.000	850.000	5.000.000	484.031.096	19.638	180.362	1.901.124	1.947.898

10	Seconda	25/01/2023	10	100.000	950.000	2.500.000	486.531.096	9.819	90.181	1.910.943	2.038.079
11	Seconda	26/01/2023	10	100.000	1.050.000	2.500.000	489.031.096	9.819	90.181	1.920.762	2.128.260
12	Seconda	01/02/2023	20	200.000	1.250.000	6.666.666	495.697.762	26.185	173.815	1.946.947	2.302.075
1	Terza	13/04/2023	15	150.000	150.000	4.285.714	499.983.476	16.833	133.167	1.963.780	2.435.242
2	Terza	17/04/2023	10	100.000	250.000	2.857.142	502.840.618	11.222	88.778	1.975.002	2.524.020
3	Terza	20/04/2023	20	200.000	450.000	5.714.285	508.554.903	22.444	177.556	1.997.446	2.701.576
4	Terza	28/04/2023	5	50.000	500.000	1.388.888	509.943.791	5.455	44.545	2.002.901	2.746.121
5	Terza	04/05/2023	5	50.000	550.000	1.428.571	511.372.362	5.611	44.389	2.008.512	2.790.510
6	Terza	08/05/2023	5	50.000	600.000	1.515.151	512.887.513	5.951	44.049	2.014.463	2.834.559
7	Terza	12/05/2023	1	10.000	610.000	322.580	513.210.093	1.267	8.733	2.015.730	2.843.292
8	Terza	16/05/2023	2	20.000	630.000	666.666	513.876.759	2.618	17.382	2.018.348	2.860.674
9	Terza	18/05/2023	5	50.000	680.000	1.724.137	515.600.896	6.772	43.228	2.025.120	2.903.902
10	Terza	23/05/2023	3	30.000	710.000	1.111.111	516.712.007	4.364	25.636	2.029.484	2.929.538
11	Terza	24/05/2023	3	30.000	740.000	1.111.111	517.823.118	4.364	25.636	2.033.848	2.955.174
12	Terza	29/05/2023	5	50.000	790.000	1.923.076	519.746.194	7.553	42.447	2.041.401	2.997.621
13	Terza	31/05/2023	5	50.000	840.000	2.000.000	521.746.194	7.855	42.145	2.049.256	3.039.766
14	Terza	05/06/2023	2	20.000	860.000	800.000	522.546.194	3.142	16.858	2.052.398	3.056.624
15	Terza	06/06/2023	3	30.000	890.000	1.200.000	523.746.194	4.713	25.287	2.057.111	3.081.911
16	Terza	08/06/2023	5	50.000	940.000	2.000.000	525.746.194	7.855	42.145	2.064.966	3.124.056
17	Terza	12/06/2023	5	50.000	990.000	2.000.000	527.746.194	7.855	42.145	2.072.821	3.166.201
18	Terza	13/06/2023	5	50.000	1.040.000	2.000.000	529.746.194	7.855	42.145	2.080.676	3.208.346
19	Terza	14/06/2023	5	50.000	1.090.000	2.000.000	531.746.194	7.855	42.145	2.088.531	3.250.491
20	Terza	16/06/2023	3	30.000	1.120.000	1.153.846	532.900.040	4.532	25.468	2.093.063	3.275.959
21	Terza	20/06/2023	5	50.000	1.170.000	1.923.076	534.823.116	7.553	42.447	2.100.616	3.318.406
22	Terza	21/06/2023	2	20.000	1.190.000	769.230	535.592.346	3.021	16.979	2.103.637	3.335.385
23	Terza	22/06/2023	2	20.000	1.210.000	769.230	536.361.576	3.021	16.979	2.106.658	3.352.364
24	Terza	23/06/2023	2	20.000	1.230.000	769.230	537.130.806	3.021	16.979	2.109.679	3.369.343
25	Terza	27/06/2023	2	20.000	1.250.000	769.230	537.900.036	3.021	16.979	2.112.700	3.386.322
1	Quarta	30/06/2023	5	50.000	50.000	2.000.000	539.900.036	7.855	42.145	2.120.555	3.428.467
2	Quarta	04/07/2023	2	20.000	70.000	800.000	540.700.036	3.142	16.858	2.123.697	3.445.325
3	Quarta	05/07/2023	2	20.000	90.000	800.000	541.500.036	3.142	16.858	2.126.839	3.462.183
4	Quarta	06/07/2023	5	50.000	140.000	2.083.333	543.583.369	8.183	41.817	2.135.022	3.504.000
5	Quarta	14/07/2023	5	50.000	190.000	2.272.727	545.856.096	8.927	41.073	2.143.949	3.545.073
6	Quarta	19/07/2023	5	50.000	240.000	2.272.727	548.128.823	8.927	41.073	2.152.876	3.586.146
7	Quarta	21/07/2023	5	50.000	290.000	2.380.952	550.509.775	9.352	40.648	2.162.228	3.626.794
8	Quarta	27/07/2023	5	50.000	340.000	2.500.000	553.009.775	9.819	40.181	2.172.047	3.666.975
9	Quarta	02/08/2023	2	20.000	360.000	1.111.111	554.120.886	4.364	15.636	2.176.411	3.682.611
10	Quarta	04/10/2023	2	20.000	380.000	1.666.666	555.787.552	6.546	13.454	2.182.957	3.696.065
11	Quarta	05/10/2023	3	30.000	410.000	2.500.000	558.287.552	9.819	20.181	2.192.776	3.716.246
12	Quarta	10/10/2023	5	50.000	460.000	4.166.666	562.454.218	16.365	33.635	2.209.141	3.749.881
13	Quarta	13/10/2023	5	50.000	510.000	4.166.666	566.620.884	16.365	33.635	2.225.506	3.783.516
14	Quarta	16/10/2023	2	20.000	530.000	1.666.666	568.287.550	6.546	13.454	2.232.052	3.796.970
15	Quarta	20/10/2023	2	20.000	550.000	1.818.181	570.105.731	7.141	12.859	2.239.193	3.809.829
16	Quarta	26/10/2023	2	20.000	570.000	2.222.222	572.327.953	8.728	11.272	2.247.921	3.821.101
1	Quinta	31/10/2023	3	30.000	600.000	4.285.714	576.613.667	16.833	13.167	2.264.754	3.834.268
2	Quinta	03/11/2023	5	50.000	650.000	8.333.333	584.947.000	32.731	17.269	2.297.485	3.851.537
3	Quinta	08/11/2023	5	50.000	700.000	8.333.333	593.280.333	32.731	17.269	2.330.216	3.868.806
4	Quinta	09/11/2023	5	50.000	750.000	8.333.333	601.613.666	32.731	17.269	2.362.947	3.886.075

5	Quinta	13/11/2023	5	50.000	800.000	8.333.333	609.946.999	32.731	17.269	2.395.678	3.903.344
6	Quinta	15/11/2023	5	50.000	850.000	8.333.333	618.280.332	32.731	17.269	2.428.409	3.920.613
7	Quinta	16/11/2023	5	50.000	900.000	10.000.000	628.280.332	39.277	10.723	2.467.686	3.931.336
8	Quinta	22/11/2023	5	50.000	950.000	12.500.000	640.780.332	49.096	904	2.516.782	3.932.240
9	Quinta	23/11/2023	5	50.000	1.000.000	12.500.000	653.280.332	49.096	904	2.565.878	3.933.144
10	Quinta	28/11/2023	10	100.000	1.100.000	33.333.333	686.613.665	100.000	-	2.665.878	3.933.144
11	Quinta	06/12/2023	5	50.000	1.150.000	25.000.000	711.613.665	50.000	-	2.715.878	3.933.144
12	Quinta	07/12/2023	5	50.000	1.200.000	25.000.000	736.613.665	50.000	-	2.765.878	3.933.144
13	Quinta	08/12/2023	5	50.000	1.250.000	25.000.000	761.613.665	50.000	-	2.815.878	3.933.144
14	Quinta	13/12/2023	5	50.000	1.300.000	25.000.000	786.613.665	50.000	-	2.865.878	3.933.144
15	Quinta	14/12/2023	5	50.000	1.350.000	25.000.000	811.613.665	50.000	-	2.915.878	3.933.144
16	Quinta	18/12/2023	5	50.000	1.400.000	25.000.000	836.613.665	50.000	-	2.965.878	3.933.144
17	Quinta	19/12/2023	7	70.000	1.470.000	35.000.000	871.613.665	70.000	-	3.035.878	3.933.144
18	Quinta	20/12/2023	3	30.000	1.500.000	15.000.000	886.613.665	30.000	-	3.065.878	3.933.144
19	Quinta	22/12/2023	5	50.000	1.550.000	50.000.000	936.613.665	50.000	-	3.115.878	3.933.144
20	Quinta	28/12/2023	2	20.000	1.570.000	20.000.000	956.613.665	20.000	-	3.135.878	3.933.144
17	Quarta	29/12/2023	4	40.000	1.610.000	40.000.000	996.613.665	40.000	-	3.175.878	3.933.144
Totale tiraggi 2023			393	3.930.000		529.332.569		1.340.543	2.589.457		
18	Quarta	05/01/2024	2	20.000	1.630.000	20.000.000	1.016.613.665	20.000	-	3.195.878	3.933.144
21	Quinta	05/01/2024	3	30.000	1.660.000	30.000.000	1.046.613.665	30.000	-	3.225.878	3.933.144
22	Quinta	09/01/2024	5	50.000	1.710.000	50.000.000	1.096.613.665	50.000	-	3.275.878	3.933.144
23	Quinta	15/01/2024	4	40.000	1.750.000	40.000.000	1.136.613.665	40.000	-	3.315.878	3.933.144
1	Sesta	25/01/2024	5	50.000	1.800.000	55.555.555	1.192.169.220	50.000	-	3.365.878	3.933.144
2	Sesta	30/01/2024	5	50.000	1.850.000	55.555.555	1.247.724.775	50.000	-	3.415.878	3.933.144
3	Sesta	30/01/2024	5	50.000	1.900.000	55.555.555	1.303.280.330	50.000	-	3.465.878	3.933.144
4	**Sesta**	**02/04/2024**	**3**	**30.000**	**180.000**	**108.303**	**5.321.424**	**30.000**	**-**	**3.495.878**	**3.933.144**
5	**Sesta**	**04/04/2024**	**1**	**10.000**	**190.000**	**36.496**	**5.357.920**	**10.000**	**-**	**3.505.878**	**3.933.144**
6	**Sesta**	**08/04/2024**	**2**	**20.000**	**210.000**	**76.335**	**5.434.255**	**20.000**	**-**	**3.525.878**	**3.933.144**
7	**Sesta**	**15/04/2024**	**2**	**20.000**	**230.000**	**85.470**	**5.519.725**	**20.000**	**-**	**3.545.878**	**3.933.144**
8	**Sesta**	**18/04/2024**	**1**	**10.000**	**240.000**	**44.444**	**5.564.169**	**10.000**	**-**	**3.555.878**	**3.933.144**
9	**Sesta**	**23/04/2024**	**1**	**10.000**	**250.000**	**48.780**	**5.612.949**	**10.000**	**-**	**3.565.878**	**3.933.144**
1	**Settima**	**23/04/2024**	**2**	**20.000**	**20.000**	**97.560**	**5.710.509**	**20.000**	**-**	**3.585.878**	**3.933.144**
2	**Settima**	**25/04/2024**	**3**	**30.000**	**50.000**	**146.341**	**5.856.850**	**30.000**	**-**	**3.615.878**	**3.933.144**
3	**Settima**	**30/04/2024**	**3**	**30.000**	**80.000**	**158.730**	**6.015.580**	**30.000**	**-**	**3.645.878**	**3.933.144**
Totale tiraggi **alla Data del Secondo Supplemento**~~2024~~			~~29~~ **47**	~~290.000~~ **470.000**	-	~~306.666.665~~ **2.029.126**	-	~~290.000~~ **470.000**	**2.589.457**		
TOTALE			~~565~~ **583**	~~5.650.000~~ **5.839.000**	-	~~857.974.230~~ **4.234.357**	-	~~1.716.856~~ **1.896.856**	**3.933.144**	**3.645.878**	**3.933.144**

[OMISSIS]

5.2 Modifiche alla Parte II, Sezione Prima, Capitolo 5, Paragrafo 5.2 del Prospetto – "Investimenti"

Il Capitolo 5, Paragrafo 5.2 della Parte II, Sezione Prima del Prospetto Informativo, è integrato ed aggiornato come segue.

5.2 Investimenti

5.2.1 Investimenti rilevanti effettuati dalla data dell'ultimo bilancio pubblicato

Dal 1 gennaio 2024 alla Data del Secondo Supplemento la Società non ha né effettuato, né deliberato investimenti rilevanti.

5.3 Modifiche alla Parte II, Sezione Prima, Capitolo 6, Paragrafo 6.2 del Prospetto, così come integrato dal Primo Supplemento – "Eventuali cambiamenti significativi dei risultati finanziari del Gruppo dalla fine dell'ultimo esercizio per il quale le informazioni finanziarie sono state pubblicate fino alla Data del Prospetto"

Il Capitolo 6, Paragrafo 6.2 della Parte II, Sezione Prima del Prospetto Informativo, così come integrato dal Primo Supplemento, è modificato come di seguito riportato. Le parti di testo inserite sono di seguito riportate in carattere **grassetto**, mentre le parti di testo eliminate sono riportate in carattere barrato.

6.2 Eventuali cambiamenti significativi dei risultati finanziari del Gruppo dalla fine dell'ultimo esercizio per il quale le informazioni finanziarie sono state pubblicate fino alla Data del ~~Prospetto~~ Secondo Supplemento

Nel corso **dell'esercizio** ~~del primo semestre~~ 2023 il Gruppo ha continuato a svolgere, ancora in misura ridotta, l'attività di grossista nella distribuzione di gas naturale. Alla data del ~~30 giugno~~ **31 dicembre** 2023, come evidenziato nel precedente paragrafo il Gruppo ha incrementato i volumi venduti di gas rispetto ai volumi di vendita al ~~30 giugno~~ **31 dicembre** 2022.

EEMS Italia ha avviato nel mese di maggio 2023 il mercato B2C, che ha determinato ricavi complessivi al 30 giugno 2023 per circa Euro 45 migliaia nonché le acquisizioni rispettivamente in data 19 giugno e 21 giugno 2023 operate dalla controllata EEMS Renewables, delle quote rappresentative del 100% del capitale sociale della società Abruzzo Energia 2 S.r.l. e IGR Cinque S.r.l., titolari, rispettivamente:

- di un progetto per la realizzazione di un impianto fotovoltaico in Abruzzo di potenza nominale pari a 923,4 KWp e delle relative autorizzazioni amministrative;
- di un progetto per la realizzazione di un impianto fotovoltaico in Molise di potenza nominale pari a 1.284KWp e potenza in immissione di 1.100 KW.

Alla data del 31 marzo 2024 il Gruppo ha registrato minori ricavi, rispetto al Piano Aggiornato, per circa Euro 166 migliaia (Euro 63 migliaia fatturati contro Euro 229 migliaia previsti) connessi con la vendita di gas naturale. Tale scostamento rispetto a quanto previsto nel primo trimestre dell'esercizio 2024 è dovuto essenzialmente alla mancanza di risorse finanziarie sufficienti all'erogazione dei depositi cauzionali connessi a tale attività. Quanto sopra è stato causato, oltre che dalla mancanza di finanziamenti a cui la Società non ha avuto accesso, dalla sopraggiunta necessità di aggiornare, con il Primo Supplemento, il Prospetto Informativo pubblicato in data 28 settembre 2023, per effetto dei fatti nuovi significativi occorsi dopo la pubblicazione del Prospetto Informativo.

Il minor fatturato registrato nel trimestre di riferimento è stato parzialmente recuperato nel mese di aprile 2024, con un fatturato di Euro 158 migliaia a fronte di una previsione per il mese di aprile di Euro 55 migliaia: di conseguenza, nei primi quattro mesi del 2024, la differenza sul fatturato cumulato si riduce a Euro 63 migliaia.

Di seguito si riportano i dati di natura gestionale al 30 aprile 2024 non sottoposti a revisione da parte della Società di Revisione:

- **fatturato: Euro 221 migliaia;**
- **Ebitda: negativo per Euro 757 migliaia.**

Sulla base di quanto rilevato nei primi quattro mesi dell'esercizio 2024, ed alla luce della dinamica reddituale attesa nel corso del 2024, l'Emittente ritiene valide alla Data del Secondo Supplemento le previsioni di risultato del Gruppo previste dal Piano Aggiornato per il 2024.

In considerazione dell'andamento registrato nei primi mesi dell'esercizio 2024, la Società, alla Data del Secondo Supplemento, non ritiene che vi siano sostanziali variazioni nel fatturato conseguibile nel corso del 2024.

~~Si evidenzia al riguardo che l'Emittente ha firmato in data 31 maggio 2023 un mandato di mediazione creditizia con Azimut Direct, successivamente revocato in data 7 novembre 2023, per l'ottenimento di finanziamenti bancari per complessivi Euro 4,5 milioni con garanzia dell'80% della Banca del Mezzogiorno – Mediocredito Centrale ("MCC") a supporto degli investimenti del settore fotovoltaico del Piano. Alla Data del Supplemento non è ancora stato finalizzato alcun contratto di finanziamento, comporterebbe l'incremento dell'esposizione debitoria del Gruppo per pari ammontare.~~

In data 30 agosto 2023, così come modificato in data 18 settembre 2023, la Società ha ottenuto da GIR un impegno irrevocabile a fornire supporto finanziario in favore di EEMS fino ad un importo massimo pari ad Euro 2.000 migliaia**. In particolare, in data 18 settembre 2023 GIR ha confermato "…** ***il proprio irrevocabile impegno a fornire il supporto finanziario in favore di EEMS per un importo massimo di Euro 2.000.000,00 (duemilioni/00) mediante il Finanziamento da erogarsi prima dell'approvazione consiliare della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023 del Gruppo EEMS, a supporto della continuità aziendale per almeno 12 (dodici) mesi dalla data di approvazione della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023 del Gruppo EEMS e a copertura dei minori incassi per massimi Euro 2.000.000,00 derivanti dal tiraggio del POC Negma…***".**

In data 28 settembre 2023 l'Emittente e GIR hanno sottoscritto un contratto di finanziamento (il "Contratto di Finanziamento") che prevedeva, in particolare, che GIR erogasse l'importo pari ad Euro 2 milioni a titolo di finanziamento soci, ferma restando la "*facoltà di GIR di richiedere il rimborso anticipato limitatamente ad uno dei seguenti casi: (i) ove EEMS ottenga la rinegoziazione delle condizioni dell'Accordo di Investimento Negma che consenta ad EEMS di ottenere la sottoscrizione e liberazione integrale del POC Negma residuo (in relazione al quale residuano allo stato 15 tranches per complessive n. 1.562 obbligazioni di controvalore complessivo di Euro 15.620.000 ancora da sottoscrivere); oppure (ii) ove EEMS ottenga la concessione di ulteriori finanziamenti e/o versamenti in danaro (anche sotto forma di capitale di rischio o di debito) funzionali ad assicurare la copertura integrale del fabbisogno finanziario da coprirsi con il POC Negma (facendo così fronte ai minori introiti di liquidità che potrebbero eventualmente derivare dalla mancata integrale sottoscrizione e liberazione del POC Negma entro la scadenza del relativo Commitment Period)*".

Detto contratto non ha trovato attuazione (il Finanziamento in questione non è stato erogato).

A far data dal 18 dicembre 2023, in considerazione della mancata erogazione del Finanziamento da parte di GIR e degli impatti che ciò avrebbe determinato in termini di slittamento nell'avvio del business fotovoltaico, sono state avviate interlocuzioni tra l'Emittente e GIR volte a definire in via bonaria la questione, attraverso la corresponsione da parte di GIR in favore dell'Emittente di una somma a titolo di indennizzo.

In data 22 gennaio 2024 EEMS ha concluso con Negma la Side Letter mediante la quale le parti hanno rinegoziato alcuni termini dell'Accordo di Investimento. In particolare, le modifiche apportate all'Accordo di Investimento sono attese consentire alla Società il tiraggio dell'intero ammontare del POC (ivi incluse le *Tranche* Mancanti) durante l'arco del nuovo Commitment Period prorogato sino al 31 luglio 2027. **Sebbene la sottoscrizione della Side Letter abbia consentito di recuperare nell'arco del Piano Aggiornato l'importo di Euro 2 milioni, tuttavia la mancata erogazione del**

Finanziamento GIR ha comportato, tra l'altro, uno slittamento nella partenza del business del fotovoltaico dal secondo semestre 2023 al secondo semestre 2024, così come previsto dal Piano Aggiornato.

Alla Data del **Primo** Supplemento il supporto finanziario di GIR di cui sopra, così come previsto dall'impegno irrevocabile di GIR, non è **era** stato **ancora** erogato.

Per l'effetto, a partire dal 22 gennaio 2024, qualora GIR avesse erogato l'importo di Euro 2 milioni, quest'ultima avrebbe potuto richiedere l'immediato rimborso anticipato del Finanziamento nel rispetto del Contratto di Finanziamento stesso; sebbene pertanto la sottoscrizione della Side Letter abbia motivato la mancata esecuzione da parte di GIR degli impegni di finanziamento di cui al Contratto di Finanziamento, tuttavia la mancata erogazione del Finanziamento da parte di GIR nei termini concordati comportava per l'Emittente lo slittamento nella partenza del business del fotovoltaico dal secondo semestre 2023 al secondo semestre 2024.

Nel caso di mancato buon esito del POC e dei finanziamenti bancari a supporto delle esigenze di sviluppo dei singoli SPV, le risorse finanziarie a disposizione del Gruppo sono attese esaurirsi entro il 31 marzo 2025.

5.4 Modifiche alla Parte II, Sezione Prima, Capitolo 7 del Prospetto così come integrato dal Primo Supplemento

Il Capitolo 7 del Prospetto, Paragrafi 7.bis, 7.bis.1, 7.bis.2, 7.bis.3, così come integrati dal Primo Supplemento, sono integrati ed aggiornati come di seguito riportato:

- il Paragrafo 7.bis è modificato come di seguito riportato. Le parti di testo inserite sono di seguito riportate in carattere **grassetto,** mentre le parti di testo eliminate sono riportate in carattere barrato;
- il Paragrafo 7.bis.1 è integrato e aggiornato come di seguito riportato;
- il Paragrafo 7.bis.2 è modificato come di seguito riportato. Le parti di testo inserite sono di seguito riportate in carattere **grassetto,** mentre le parti di testo eliminate sono riportate in carattere barrato;
- il Paragrafo 7.bis.3 è modificato come di seguito riportato. Le parti di testo inserite sono di seguito riportate in carattere **grassetto,** mentre le parti di testo eliminate sono riportate in carattere barrato.

Sono inoltre stati inseriti i nuovi Paragrafi 7.ter e 7.quater.

7.bis. Aggiornamento Piano 2023-2027

Premessa

Dati Preliminari di Chiusura

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato i Dati Preliminari di Chiusura del Gruppo EEMS al 31 dicembre 2023 in data 18 gennaio 2024 e successivamente, da ultimo, in data 13 marzo 2024. L'andamento reddituale del Gruppo nell'esercizio 2023 rispetto all'andamento reddituale del gruppo nell'esercizio 2022 è **era** sintetizzato**, a detta data,** nella tabella che segue:

(*Valori in migliaia di Euro*)	Dati al 31-dic-22	Dati Preliminari di Chiusura 31-dic-2023
Ricavi e proventi operativi	**1.406**	**1.238**
Ricavi per vendita gas	*1.406*	*1.235*
Ricavi per vendita energia elettrica	*0*	*0*
Ricavi per Business fotovoltaico	*0*	*0*
Altri Ricavi	*0*	*3*
EBITDA	**(2.164)**	**(2.874)**
Reddito Netto	**(2.258)**	**(3.024)**

I Dati Preliminari di Chiusura del 2023 mostra**va**no un significativo scostamento (in negativo) rispetto ai dati previsionali 2023 tratti dal Piano 2023-2027 approvato l'8 giugno 2023 (contenuti nel Prospetto), come riportato nella seguente tabella:

(*Valori in migliaia di Euro*)	Dati Preliminari di Chiusura 31-dic-23	Dati Previsionali di Piano 2023-2027 31-dic-23
Ricavi e proventi operativi	**1.238**	**2.025**
Ricavi per vendita gas	*1.235*	*1.349*
Ricavi per vendita energia elettrica	*0*	*591*
Ricavi per Business fotovoltaico	*0*	*84*
Altri Ricavi	*3*	*0*
EBITDA	**(2.874)**	**(2.380)**
Reddito Netto	**(3.024)**	**(2.770)**

In particolare, sulla base dei Dati Preliminari di Chiusura, il Gruppo si attende**va** una riduzione del 39% dei ricavi e proventi operativi (pari ad Euro 1,2 milioni) rispetto ai ricavi e proventi operativi previsti da Piano 2023-2027 (pari ad Euro 2,0 milioni).

Tale riduzione di Euro 0,8 milioni ~~è~~ **era** imputabile:

- per Euro 0,6 milioni all'assenza di ricavi derivanti dalla vendita di energia elettrica: nel corso del 2023 il Gruppo non ~~ha~~ **aveva** iniziato l'attività di fornitura di energia elettrica né ~~sono~~ **erano** stati avviati i servizi di vendita di energia elettrica e gas anche a Clienti Domestici "retail" (B2C) a causa della mancanza di liquidità disponibile per la prestazione delle garanzie necessarie all'avvio delle attività di vendita;
- per Euro 0,1 milioni allo slittamento della produzione da impianti fotovoltaici; il ritardo è **era** correlato alla mancata capacità dell'Emittente di stipulare nel 2023 contratti di finanziamento bancario funzionali all'affidamento dei lavori di costruzione degli impianti;
- ad una riduzione del fatturato connesso alla vendita del gas naturale (-8%) pari a circa Euro 0,1 milioni, connessa ad un decremento dei prezzi unitari del gas più che proporzionale rispetto all'incremento dei volumi venduti..

Il peggioramento di EBITDA per l'esercizio 2023 rispetto a quanto previsto per tale esercizio dal Piano 2023-2027 costitui~~sce~~**va** l'effetto della dinamica dei ricavi e proventi operativi sopra indicata come in parte compensata da un decremento dei costi per il 2023 di Euro 296 migliaia non prevista dal suddetto Piano 2023-2027 (in base ai Dati Preliminari di Chiusura 2023, l'Emittente si attende**va** a livello consolidato costi complessivi per Euro 4.112 migliaia, di cui Euro 2.568 migliaia correlati a costi per servizi, Euro 328 migliaia a costi del personale, e Euro 1.216 migliaia per costi di acquisto del gas naturale, a fronte di una previsione nel Piano 2023-2027 di complessivi Euro 4.408 migliaia, rappresentati per Euro 1.994 migliaia da costi per servizi, Euro 554 migliaia da costi del personale, e Euro 1.861 migliaia da costi per l'acquisto di energia e di gas).

Con riferimento alla situazione finanziaria del Gruppo, l'Emittente stima**va** uno scostamento dai risultati di Piano attesi al 31 dicembre 2023, prevalentemente riferibile alla mancata accensione dei finanziamenti bancari previsti per l'esercizio 2023:

(Valori in migliaia di Euro)	**Dati Previsionali di Piano 2023-2027 al 31 dicembre 2023**	**Dati Preliminari di Chiusura al 31 dicembre 2023**
Indebitamento finanziario netto /(Posizione finanziaria netta)	599	(1.187)
Debiti finanziari a m/l termine EEMS Italia	*151*	133
Debiti finanziari m/l termine controllate	*4.275*	0
Debiti finanziari a breve termine	*37*	164
Disponibilità liquide	*(3.864)*	(1.484)

Con riferimento alle immobilizzazioni l'Emittente stima**va** uno scostamento dai risultati di Piano 2023-2027 attesi al 31 dicembre 2023, come illustrato nella tabella che segue:

Valori in migliaia di Euro)	Dati Previsionali di Piano 2023-2027 al 31 dicembre 2023	Dati Preliminari di Chiusura al 31 dicembre 2023
Immobilizzazioni	3.191	565
Crediti commerciali	609	24
Indebitamento finanziario netto /(Posizione finanziaria netta)	599	(1.187)
Patrimonio Netto	**5.311**	**2.419**
Capitale Sociale	2.701	3.176
Riserve	5.378	2.268
Risultato d'esercizio	(2.770)	(3.024)

Tale scostamento è **era** ascrivibile principalmente allo slittamento delle attività correlate al fotovoltaico e, in particolare alla mancata capacità dell'Emittente di stipulare nel 2023 contratti di finanziamento bancario funzionali all'affidamento dei lavori di costruzione degli impianti.

Gli scostamenti, rispetto agli obiettivi di Piano 2023-2027, nei punti che precedono, ~~sono~~ **erano** per lo più imputabili alla mancanza delle fonti finanziarie, che ~~hanno~~ **avevano** compromesso la partenza, al 2023, degli investimenti nel fotovoltaico e l'incremento delle attività nel *business* della vendita di energia elettrica e gas e, in particolare:

- mancata erogazione da parte di GIR entro il 31 dicembre 2023 dell'importo pari ad Euro 2 milioni previsto a copertura delle due tranche del POC previste nel Piano 2023-2027 per agosto e ottobre 2023 non tirate alla Data del Supplemento (le "***Tranche* Mancanti**"), in parte destinate alla partenza del *business* del fotovoltaico e al rilascio delle garanzie per il *business* dell'energia elettrica e del gas;
- mancata erogazione dei finanziamenti bancari destinati al fotovoltaico per un importo di Euro 1.700 migliaia nel 2023 (i finanziamenti bancari previsti dal Piano 2023-2027 destinati al fotovoltaico ammonta**va**no complessivamente a Euro 4.500 migliaia).

Per quanto a conoscenza dell'Emittente, le motivazioni della mancata erogazione da parte di GIR di Euro 2 milioni sono **state** imputabili al mancato finanziamento a GIR, da parte di un soggetto istituzionale, di un ammontare che avrebbe consentito alla stessa GIR di far fronte al proprio impegno entro il 31 dicembre 2023.

In data 24 aprile 2024 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023 e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2023.

I dati di bilancio 2023 pubblicati in data 24 aprile 2024 non evidenziano scostamenti significativi rispetto ai Dati Preliminari di Chiusura alla base del Piano Aggiornato e, pertanto, confermano l'attualità del Piano Aggiornato.

E' stata convocata per il 18 giugno 2024 in unica convocazione l'Assemblea per l'approvazione, *inter alia*, del progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023.

Per ulteriori informazioni in merito ai dati di bilancio 2023 si rinvia al successivo Capitolo 7-ter del Secondo Supplemento.

7.bis.1 Piano Aggiornato

[OMISSIS]

A. POC

[OMISSIS]

A seguito e per effetto della Side Letter si riporta di seguito la tabella che illustra la nuova tempistica di tiraggio delle *tranche* del POC.

Numero Tranche	Tranche	N. Obbligazioni sottoscritte	Importo nominale	Spese legate al POC	Importo netto da erogare o erogato	N. Obbligazioni convertite	Importo nominale convertito	N. azioni sottoscritte	Aumento di C.S. per conversione	Aumento Ris. Sovraprezzo per conversione
Prima	26-Oct-22	125	1.250.000	-250.000	1.000.000	125	1.250.000	71.500	70.208	1.179.792
Seconda	12-Dec-22	125	1.250.000	-250.000	1.000.000	125	1.250.000	130.067	127.717	1.122.283
Terza	11-Apr-23	125	1.250.000	-250.000	1.000.000	125	1.250.000	168.809	165.753	1.084.247
Quarta	19-Jun-23	63	630.000	-130.000	500.000	63	630.000	377.712	195.221	434.779
Quinta	23-Oct-23	112	1.120.000	-120.000	1.000.000	112	1.120.000	2.017.143	1.007.957	112.043
Sesta	22-Jan-24	25	250.000	0	250.000	25	250.000	1.066.495	250.000	0
Settima	18-Apr-24	25	250.000	0	250.000	8	80.000	402.631	80.000	0
Totale tiraggi effettuati		**600**	**6.000.000**	**-1.000.000**	**5.000.000**	**583**	**5.830.000**	**4.234.357**	**1.896.856**	**3.933.144**
8	30-May-24		250.000		250.000					
9	20-Jun-24		250.000		250.000					
10	11-Jul-24		250.000		250.000					
11	01-Aug-24		250.000		250.000					
12	22-Aug-24		250.000		250.000					
13	12-Sep-24		250.000		250.000					
14	03-Oct-24		250.000		250.000					
15	24-Oct-24		250.000		250.000					
16	14-Nov-24		250.000		250.000					
17	05-Dec-24		250.000		250.000					
18	26-Dec-24		250.000		250.000					
19	16-Jan-25		250.000		250.000					
20	06-Feb-25		250.000		250.000					
21	27-Feb-25		250.000		250.000					
22	20-Mar-25		250.000		250.000					
23	10-Apr-25		250.000		250.000					
Totale tiraggi da effttuare nei 12 mesi successivi alla Data del Supplemento			**4.000.000**		**4.000.000**					
24	01-May-25		250.000		250.000					
25	22-May-25		250.000		250.000					
26	12-Jun-25		250.000		250.000					
27	03-Jul-25		250.000		250.000					
28	24-Jul-25		250.000		250.000					
29	14-Aug-25		250.000		250.000					
30	04-Sep-25		250.000		250.000					
31	25-Sep-25		250.000		250.000					
32	16-Oct-25		250.000		250.000					
33	06-Nov-25		250.000		250.000					
34	27-Nov-25		250.000		250.000					
35	18-Dec-25		250.000		250.000					
36	08-Jan-26		250.000		250.000					
37	29-Jan-26		250.000		250.000					
38	19-Feb-26		250.000		250.000					
39	12-Mar-26		250.000		250.000					
40	02-Apr-26		250.000		250.000					
41	23-Apr-26		250.000		250.000					
42	14-May-26		250.000		250.000					
43	04-Jun-26		250.000		250.000					
44	25-Jun-26		250.000		250.000					
45	16-Jul-26		250.000		250.000					
46	06-Aug-26		250.000		250.000					
47	27-Aug-26		250.000		250.000					
48	17-Sep-26		250.000		250.000					
49	08-Oct-26		250.000		250.000					
50	29-Oct-26		250.000		250.000					
51	19-Nov-26		250.000		250.000					
52	10-Dec-26		250.000		250.000					
53	31-Dec-26		250.000		250.000					
54	21-Jan-27		250.000		250.000					
55	11-Feb-27		250.000		250.000					
56	04-Mar-27		250.000		250.000					
57	25-Mar-27		250.000		250.000					
58	15-Apr-27		250.000		250.000					
59	06-May-27		250.000		250.000					
60	27-May-27		250.000		250.000					
61	17-Jun-27		250.000		250.000					
62	08-Jul-27		250.000		250.000					
63	29-Jul-27		250.000		250.000					
Totale non ancora tirato			**14.000.000**	**-1.000.000**	**14.000.000**					
Totale		**600**	**20.000.000**	**-1.000.000**	**19.000.000**	**583**	**5.830.000**	**4.234.357**	**1.896.856**	**3.933.144**

[OMISSIS]

7bis.2 Principali assunzioni discrezionali sottostanti l'elaborazione dei Dati Previsionali

Nella predisposizione del Piano Aggiornato l'Emittente ha effettuato alcune assunzioni discrezionali basandosi sulla pluriennale esperienza nel comparto energetico delle società facenti parte del gruppo GIR, per il raggiungimento degli obiettivi dello stesso.

Di seguito sono riportate le principali assunzioni discrezionali sottostanti l'elaborazione dei Dati Previsionali relativamente ai volumi di gas ed energia elettrica **(non derivanti da fonte fotovoltaica)** che l'Emittente prevede di vendere nel periodo di Piano Aggiornato:

	2023	2024	2025	2026	2027
Volumi Energia elettrica (KWh/000)	0	0	11.092	21.914	45.798
Volumi GAS (Smc/000)	2.061	4.314	13.076	22.236	35.078

Alla Data del Secondo Supplemento non sono prevedibili scostamenti rispetto a quanto previsto nella fase 3 del Piano Aggiornato che prevede l'avvio della produzione e vendita di energia elettrica da fonte fotovoltaica a partire dal secondo semestre 2024.

Alla Data del Secondo Supplemento il quantitativo consuntivato di volume del GAS dal Gruppo dal 1° gennaio 2024 è pari a 517 smc/000.

Di seguito sono riportate le principali assunzioni discrezionali sottostanti l'elaborazione dei Dati Previsionali relativamente alla capacità in termini di MWp che l'Emittente prevede di installare tramite il business del fotovoltaico:

- nel 2024, si prevede una capacità installata pari a 1,9 MWp;
- nel 2025, si prevede una capacità installata pari a 3,4 MWp;
- nel 2026, si prevede una capacità installata pari a 1,7 MWp.

In base al Piano Aggiornato la capacità complessiva installata prevista nel 2027 (dato cumulato) è pari a 7 MW, così come nel Piano 2023-2027 approvato l'8 giugno 2023 era prevista nel 2027 per 7 MW.

[OMISSIS]

7bis.3 Principali assunzioni di carattere ipotetico relative a variabili non completamente sotto la sfera di influenza dell'Emittente

Con riferimento alle assunzioni sottostanti all'elaborazione del Piano Aggiornato, si evidenzia che una parte di esse, dipendono da eventi e circostanze che sono in parte al di fuori del controllo degli amministratori dell'Emittente, è pertanto sono caratterizzate da un particolare grado di incertezza.

Si considerano fuori dalla sfera di influenza dell'Emittente le seguenti assunzioni ipotetiche che verranno comunque opportunamente monitorate per poter adeguare tempestivamente le azioni commerciali, finanziarie/patrimoniali e organizzative:

- il grado di volatilità del mercato con riferimento all'andamento dei prezzi delle materie prime, ed in particolare: del prezzo all'ingrosso dell'energia elettrica e del gas naturale. Il verificarsi di un futuro aumento dei prezzi delle materie prime, influenzerebbe negativamente il Piano, perché ciò avrebbe un impatto negativo sull'utente finale che vedrebbe aumentato il costo della propria utenza, così da esporre l'Emittente ad un maggior rischio d'insolvenza. Il prezzo delle materie prime del gas e dell'energia elettrica è stimato nel Piano Aggiornato attraverso l'utilizzo delle curve forward ovvero le curve che forniscono una stima dell'andamento dei prezzi dell'energia (*Fonte EEX*);

- l'evoluzione della domanda di gas in Italia, influenzata negativamente sia dalle misure di efficienza energetica previste negli usi finali, sia dalla progressiva penetrazione delle fonti rinnovabili nella generazione elettrica (*Fonte: Terna National Trends Italia 2021*);
- le previsioni sull'andamento del mercato del fotovoltaico, strettamente connesso al mercato dell'energia elettrica e del gas;
- il contesto macroeconomico italiano, e, in particolare, l'andamento **decrescente**~~stabile~~ dell'inflazione, **stimata ad aprile 2024** ~~nel 2023 stimata~~ pari a 2,**4**~~3~~% **per l'euroarea. In linea con le stime europee, il trend di lungo periodo è stimato nel Piano Aggiornato**~~, rispetto al dato rilevato dalla BCE a maggio 2023 pari a 6,1% e attestatasi al 31 dicembre 2023 al 5,7%, e a partire dal 2024 stimata~~ pari al valore obiettivo della BCE (2%) per tutta la durata del Piano. ~~Sebbene nel primo anno di piano, l'assunzione sia stata conservativa rispetto alle stime di marzo 2023 pubblicate dalla BCE, il *trend* di lungo periodo risulta in linea con le stime europee~~ *(Fonte: Banca Centrale Europea Inflation and Consumer Prices);*
- il contesto competitivo in Italia nel settore dell'energia elettrica e del gas, influenzato principalmente dalle evoluzioni normative (es: liberalizzazione del mercato) (*Fonte ARERA*).

Le principali assunzioni di carattere ipotetico sono valide ed attuali alla Data del **Secondo** Supplemento.

7.ter Approvazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2023

In data 24 aprile 2024 il Consiglio di Amministrazione ha approvato il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023 e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2023. In data 30 aprile 2024 l'Emittente ha pubblicato le sopra menzionate situazioni finanziarie comprensive delle relazioni della Società di Revisione, che ha espresso in data 30 aprile 2024 un richiamo di informativa in merito all'esistenza di un'incertezza significativa al presupposto della continuità aziendale della Società.

L'andamento reddituale del Gruppo nell'esercizio 2023 non evidenzia scostamenti significativi rispetto ai Dati Preliminari di Chiusura al 31 dicembre 2023 ed è sintetizzato nella tabella che segue:

(*Valori in migliaia di Euro*)	Dati Preliminari di Chiusura 31-dic-2023	Bilancio consolidato 31-dic-23
Ricavi e proventi operativi	**1.238**	**1.238**
Ricavi per vendita gas	*1.235*	*1.234*
Ricavi per vendita energia elettrica	*0*	
Ricavi per Business fotovoltaico	*0*	
Altri Ricavi	*3*	4
EBITDA	**(2.874)**	**(2.973)**
Reddito Netto	**(3.024)**	**(3.018)**

La differenza relativa all'EBITDA pari a Euro 99 migliaia è attribuibile ad una diversa classificazione delle commissioni relative al POC che nei Dati Preliminari di Chiusura al 31 dicembre 2023 sono state erroneamente classificate all'interno degli oneri finanziari, mentre nei dati di bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 sono state classificate nei costi per servizi.

Tale diversa classificazione non ha tuttavia effetti economico-patrimoniali.

L'andamento finanziario del Gruppo nell'esercizio 2023 non evidenzia scostamenti significativi rispetto ai Dati Preliminari di Chiusura al 31 dicembre 2023 ed è sintetizzato nella tabella che segue:

(Valori in migliaia di Euro)	**Dati Preliminari di Chiusura al 31 dicembre 2023**	**Bilancio consolidato 31-dic-23**
Indebitamento finanziario netto /(Posizione finanziaria netta)	(1.187)	*(1.196)**
Debiti finanziari a m/l termine EEMS Italia	133	*133*
Debiti finanziari m/l termine controllate	0	*0*
Debiti finanziari a breve termine	164	*164*
Disponibilità liquide	(1.484)	*(1.493)*

** Posizione Finanziaria Netta pari a 1.196 migliaia di Euro al 31 dicembre 2023 (pari a 541migliaia di Euro al 31 dicembre 2022) con liquidità disponibile pari a 1,493 migliaia, indebitamento finanziario corrente pari a Euro 164 migliaia e indebitamento finanziario non corrente pari a Euro 133 migliaia.*

La situazione patrimoniale del Gruppo nell'esercizio 2023 non evidenzia scostamenti significativi rispetto ai Dati Preliminari di Chiusura al 31 dicembre 2023 ed è sintetizzato nella tabella che segue:

Valori in migliaia di Euro)	**Dati Preliminari di Chiusura al 31 dicembre 2023**	**Bilancio consolidato 31-dic-23**
Immobilizzazioni	565	535
Crediti commerciali	24	30
Indebitamento finanziario netto /(Posizione finanziaria netta)	(1.187)	(1.196)*
Patrimonio Netto	**2.419**	**2.426**
Capitale Sociale	3.176	3.176
Riserve	2.268	2.268
Risultato d'esercizio	(3.024)	(3.018)

** Posizione Finanziaria Netta pari a 1.196 migliaia di Euro al 31 dicembre 2023 (pari a 541migliaia di Euro al 31 dicembre 2022) con liquidità disponibile pari a 1,493 migliaia, indebitamento finanziario corrente pari a Euro 164 migliaia e indebitamento finanziario non corrente pari a Euro 133 migliaia.*

Si specifica infine che il c.d. decreto-legge "agricoltura", approvato in data 6 maggio 2024 dal Consiglio dei Ministri, in considerazione del business attuale della Società, non avrà impatti sulle assunzioni del Piano Aggiornato anche in considerazione del fatto che le società IGR5 ed Abruzzo Energia 2 hanno ottenuto le autorizzazioni per la costruzione degli impianti su aree industriali (e non agricole).

7.quater Approvazione del progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023

In data 24 aprile 2024 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023.

Si sottolinea che il progetto di bilancio d'esercizio dell'Emittente al 31 dicembre 2023 evidenzia un patrimonio netto di Euro 2.232 migliaia, dopo aver registrato perdite nell'anno pari ad Euro 2.627 migliaia**.** In relazione al progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2023, il Consiglio di Amministrazione ha proposto all'Assemblea di rinviare a nuovo la perdita dell'esercizio pari a Euro 2.626.995.

7.quater.1 *Progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023*

Si riportano di seguito gli schemi di Conto economico, di Conto economico complessivo, della Situazione patrimoniale-finanziaria, di Rendiconto finanziario e di prospetto delle variazioni del patrimonio al 31 dicembre 2023, come tratti dal progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023; al riguardo si specifica che è stata convocata per il 18 giugno 2024 in unica convocazione l'Assemblea per l'approvazione, inter alia, del progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023.

Conto economico relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

(Dati in Euro)	31/12/2023	31/12/2022
Ricavi	1.234.245	1.341.507
Altri proventi	3.738	39.679
Totale ricavi e proventi operativi	**1.237.983**	**1.381.186**
Materie prime e materiali consumo utilizzati	1.206.997	1.338.210
Servizi	2.259.849	2.027.048
Costo del personale	306.756	75.409
Altri costi operativi	35.672	26.648
Risultato operativo ante ammortamenti e ripristini/svalutazioni di attività non correnti	**(2.571.291)**	**(2.086.129)**
Ammortamenti	29.191	6.160
Ripristini/Svalutazioni	-	-
Risultato operativo	**(2.600.482)**	**(2.092.289)**
Proventi finanziari	24.855	43.818
Oneri finanziari	(51.368)	(87.006)
Proventi/(Oneri) da partecipazioni	-	-
Risultato prima delle imposte	**(2.626.995)**	**(2.135.477)**
Imposte	-	-
Risultato del periodo	**(2.626.995)**	**(2.135.477)**

Conto economico complessivo relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

(Dati in migliaia di Euro)	31/12/2023	31/12/2022
Risultato del periodo	**(2.626.995)**	**(2.135.477)**
Altre componenti del conto economico complessivo:		
Differenze di conversione di bilanci esteri		
Utili/(Perdite) attuariali su TFR		
Effetto fiscale relativo agli altri Utili/(Perdite)		
Altre componenti del conto economico complessivo, al netto degli effetti fiscali		
Totale conto economico complessivo	**(2.626.995)**	**(2.135.477)**

Situazione patrimoniale-finanziaria relativa all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

(Dati in Euro)	31/12/2023	31/12/2022
Attività non correnti:		

Attività immateriali:		
Avviamento	-	-
Attività immateriali a vita definita	11.195	16.753
Attività materiali:		
Immobili, impianti e macchinari di proprieta'	8.697	1.061
Beni in locazione finanziaria	158.029	-
Altre attivita non correnti:		
Partecipazioni	575.213	475.213
Crediti Finanziari	-	200.110
Crediti vari e altre attività non correnti	504.999	317.583
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI	**1.258.133**	**1.010.720**
Attività correnti:		
Rimanenze di magazzino	-	-
Crediti commerciali	24.057	337.471
Crediti verso società controllate	-	-
Crediti tributari	429.481	552.703
Attivita' finanziarie correnti	580.219	-
Disponibilita liquide e mezzi equivalenti	1.067.117	1.039.232
Altre attività correnti	807.671	634.738
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI	**2.908.545**	**2.564.144**
TOTALE ATTIVITA'	**4.166.678**	**3.574.864**
Patrimonio netto:		
Patrimonio netto	2.231.979	889.954
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**2.231.979**	**889.954**
Passività non correnti:		
Passività finanziarie non correnti	777.849	-
TFR e altri fondi relativi al personale	-	4.109
Fondo imposte differite	-	-
Fondi per rischi e oneri futuri	-	-
Debiti vari e altre passività non correnti	-	3.921
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI	**777.849**	**8.030**
Passività correnti:		
Passività finanziarie correnti	164.043	1.728.376
Debiti commerciali	831.862	666.913
Debiti verso società controllate	-	-
Fondo rischi ed oneri futuri correnti	-	-
Debiti tributari	28.393	215.218
Altre passività correnti	132.552	66.373
TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	**1.156.850**	**2.676.880**
TOTALE PASSIVITA'	**1.934.699**	**2.684.910**
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	**4.166.678**	**3.574.864**

Rendiconto finanziario relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

(Dati in migliaia di Euro)	**31/12/2023**	**31/12/2022**
Risultato del periodo	**(2.626.995)**	**(2.135.477)**
Rettifiche per riconciliare il risultato del periodo ai flussi di cassa generati dalla gestione operativa:		
Ammortamenti	29.191	6.161
Accantonamento TFR	15.395	4.109

Interessi debiti per leasing	4.908	
Interessi e oneri su strumenti derivati	43.244	
Stralcio progetti fotovoltaici		
Effetto conversione di patrimonio netto		
Altri elementi non monetari	48.152	26.227
Utilizzo TFR	(4.109)	
Variazione dell'Attivo Circolante:		
Decrem. (increm.) crediti commerciali	313.413	(337.472)
Decrem. (increm.) crediti tributari	123.221	(152.824)
Increm. (decrem.) debiti commerciali	164.949	397.137
Increm. debiti / (decrem.) debiti tributari	(186.826)	63.102
Altre variazioni	186.517	(145.521)
Flusso monetario generato dalla gestione operativa	**(1.937.092)**	**(2.274.558)**
Increm. (decrem.) immobilizzazioni in corso		(1.299)
Acquisti di immobili impianti e macchinari	(8.514)	(19.625)
Acquisti di immobilizzazioni immateriali	(3.000)	(110.000)
Altre variazioni	(23.400)	(200.000)
Flusso monetario impiegato nell'attività di investimento	**(34.914)**	**(330.924)**
Finanziamento da terzi		620.000
Riduzione finanziamenti	(20.000)	(881.785)
Emissione prestiti obbligazionari	2.500.000	2.285.000
Rimborso prestiti obbligazionari		
Altre variazioni	(480.109)	7.984
Flusso monetario impiegato dalla attività di finanziamento	**1.999.891**	**2.031.199**
Effetto cambio sulla liquidità		
Aumento (diminuzione) della liquidità	**27.885**	**(574.284)**
Liquidità all'inizio del periodo	**1.039.232**	**1.613.515**
Liquidità alla fine del periodo	**1.067.117**	**1.039.232**

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

(dati in di Euro)	**Capitale Sociale**	**Riserva sovrapprezzo azioni**	**Riserva Legale**	**Altre riserve**	**Utili (perdite) portati a nuovo**	**Utile (perdita) del periodo**	**Totale**
Saldo al 01/01/2022	**499.022**	**-**	**99.804**	**2.823.615**	**(2.021.025)**	**(1.075.482)**	**325.934**
Riporto a nuovo utile (perdite) 2021					(1.075.482)	1.075.482	-
Conversione obbligazioni POC N&G	1.250.000						1.250.000
Conversione obbligazioni POC Negma	86.313	1.343.687					1.430.000
Variazioni IAS 32				19.498			19.498

Risultato dell'esercizio						(2.135.477)	(2.135.477)
Saldo al 31/12/2022	**1.835.335**	**1.343.687**	**99.804**	**2.843.113**	**(3.096.507)**	**(2.135.477)**	**889.954**
Riporto a nuovo utile (perdite) 2022					(2.135.477)	2.135.477	-
Conversione obbligazioni POC Negma	1.340.543	2.589.457					3.930.000
Variazioni IAS 32				39.019			39.019
Risultato dell'esercizio						(2.626.995)	(2.626.995)
Saldo al 31/12/2023	**3.175.878**	**3.933.144**	**99.804**	**2.882.132**	**(5.231.984)**	**(2.626.995)**	**2.231.978**
Variazioni IAS 32				**39.019**			**39.019**
Risultato dell'esercizio						**(2.626.995)**	**(2.626.995)**
Saldo al 31/12/2023	**3.175.878**	**3.933.144**	**99.804**	**2.882.132**	**(5.231.984)**	**(2.626.995)**	**2.231.978**

7.quater.2 *Relazione di revisione sul bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023*

Il progetto di bilancio d'esercizio di EEMS Italia per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 è stato assoggettato a revisione contabile da parte della Società di Revisione, la quale ha emesso la relativa relazione in data 30 aprile 2024 esprimendo un richiamo di informativa in merito all'esistenza di un'incertezza significativa al presupposto della continuità aziendale della Società.

Si riporta di seguito la relazione della Società di Revisione sopra menzionata:

Deloitte & Touche S.p.A.
Via Vittorio Veneto, 89
00187 Roma
Italia
Tel: +39 06 367491
Fax: +39 06 36749282
www deloitte it

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 10 DEL REGOLAMENTO (UE) N. 537/2014

Agli Azionisti della
EEMS Italia S.p.A.

RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della EEMS Italia S.p.A. (la "Società"), costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2023, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note al bilancio che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2023, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Incertezza significativa relativa alla continuità aziendale

Richiamiamo l'attenzione su quanto descritto dagli Amministratori nella nota esplicativa n. 3 del bilancio civilistico della EEMS Italia S.p.A. al 31 dicembre 2023 e nella nota n. 4 della relazione sulla gestione "Informativa sulla valutazione in ordine al presupposto della continuità aziendale", in merito all'esistenza di un'incertezza significativa che può far sorgere dubbi significativi sulla continuità aziendale della Società.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.
Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

Come illustrato dagli Amministratori, il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 evidenzia ricavi pari a Euro 1.234 migliaia, una perdita di Euro 2.627 migliaia e un patrimonio netto di Euro 2.232 migliaia. Nel bilancio consolidato i ricavi risultano pari a quelli della Società, la perdita pari a Euro 3.018 migliaia e il patrimonio netto pari a Euro 2.426 migliaia. I predetti risultati risultano associati alla ridotta operatività della EEMS Italia e del Gruppo. Al 31 dicembre 2023 la posizione finanziaria netta di EEMS Italia e del Gruppo risultano positive per Euro 705 migliaia e Euro 1.196 migliaia.

Gli Amministratori riportano che, a seguito della mancata attuazione del precedente piano, in data 8 giugno 2023, hanno approvato il piano industriale 2023 – 2027 (il "Piano Industriale") e successivamente, in data 13 marzo 2024, un piano aggiornato (il "Piano Aggiornato") per recepire l'ulteriore slittamento delle tempistiche nel reperimento delle risorse finanziarie necessarie per l'avvio delle attività pianificate, dovuto anche alla mancata erogazione alla Società da parte della controllante Gruppo Industrie Riunite S.r.l. del finanziamento di Euro 2 milioni precedentemente previsto oltreché taluni cambiamenti delle condizioni e delle evoluzioni attese del mercato energetico.

Gli Amministratori indicano inoltre che l'Accordo di Investimento in essere con Negma Group Invesment Ltd. (l'"Investitore" o "Negma"), avente a oggetto un programma di finanziamento di EEMS Italia mediante emissione di un prestito obbligazionario convertibile in azioni ordinarie EEMS Italia ("POC") riservato all'Investitore, sia stato oggetto di modifica mediante sottoscrizione tra le parti di una *side letter* in data 22 gennaio 2024 ("Side Letter"), con cui sono state riviste talune condizioni tra cui l'estensione fino al 31 luglio 2027 dell'impegno di sottoscrizione delle tranche del POC da parte di Negma, circostanza che dovrebbe consentire a EEMS Italia la possibilità di emettere entro tale termine l'intero importo del POC pari a Euro 20 milioni, di cui Euro 5,5 migliaia già emessi al 31 dicembre 2023 e convertiti in capitale. In data 25 gennaio 2024 l'Accordo di Investimento, come modificato con la Side Letter, è stato assegnato da Negma alla propria controllata totalitaria Global Growth Holding Limited, che è pertanto subentrata a Negma stessa. Il Piano Aggiornato prevede altresì che il Gruppo reperisca ulteriori risorse finanziarie mediante finanziamenti bancari pari a complessivi Euro 4 milioni da utilizzare per finanziare gli investimenti necessari ad avviare la produzione e la vendita di energia elettrica da fonte fotovoltaica.

Gli Amministratori riferiscono che l'incertezza significativa sulla continuità aziendale risulta connessa (i) al reperimento delle risorse finanziarie necessarie per far fronte al fabbisogno finanziario netto complessivo del Gruppo nel prevedibile futuro; (ii) all'implementazione del Piano Aggiornato secondo i tempi e le misure ivi indicati; (iii) alle variabili esogene su cui si basano le assunzioni del Piano Industriale, la cui evoluzione potrebbe ripercuotersi su entrambe tali categorie di incertezze.

In tale contesto, gli Amministratori riferiscono che il fabbisogno finanziario del Gruppo stimato in Euro 5,7 milioni lungo il periodo fino al 30 aprile 2025, dagli stessi considerato ai fini delle valutazioni sulla continuità aziendale, possa essere coperto mediante le risorse reperibili attraverso le previste tranche di emissione del POC (sino ad un importo di Euro 4,25 milioni) e mediante il possibile ricorso ai finanziamenti bancari sopra menzionati (per un importo fino a Euro 4 milioni).
Gli Amministratori, inoltre, indicano di avere analizzato ulteriori scenari e le relative azioni che potrebbero attuare qualora alcune delle assunzioni relative al reperimento delle risorse finanziarie e all'implementazione del Piano Aggiornato non dovessero realizzarsi. Tali analisi hanno condotto gli Amministratori a concludere positivamente circa la possibilità di rimodulare l'operatività aziendale a livelli inferiori rispetto a quelli previsti dal Piano Aggiornato riducendo in tal modo l'ammontare delle risorse finanziarie di cui il Gruppo necessiterebbe per far fronte alle proprie obbligazioni lungo l'orizzonte temporale fino al 30 aprile 2025.

Nell'ambito delle analisi e valutazioni gli Amministratori hanno altresì esaminato i requisiti di patrimonializzazione della Società e indicano che lungo l'orizzonte temporale fino al 30 aprile 2025, nei diversi scenari dagli stessi considerati, le fattispecie previste dagli artt. 2446 e 2447 del Codice non dovrebbero sussistere.

Su tali basi gli Amministratori hanno adottato il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023.

Il nostro giudizio non è espresso con rilievi in relazione agli aspetti sopra richiamati.

Le nostre procedure di revisione hanno incluso, tra le altre, le seguenti:

- comprensione, anche attraverso colloqui con la Direzione, delle analisi svolte dagli Amministratori al fine di valutare l'appropriatezza del presupposto della continuità aziendale;
- analisi delle principali assunzioni adottate dagli Amministratori per la predisposizione del Piano Aggiornato e degli scenari alternativi dagli stessi considerati per la valutazione del presupposto della continuità aziendale;
- analisi del piano di liquidità della Società e del Gruppo lungo l'arco temporale fino al 30 aprile 2025 considerato dagli Amministratori ai fini della propria valutazione in ordine al presupposto della continuità aziendale;
- autonome analisi di sensitività sul fabbisogno finanziario della Società e del Gruppo lungo l'arco temporale fino al 30 aprile 2025;
- analisi del contratto relativo al prestito obbligazionario convertibile sottoscritto con Negma e delle successive modifiche e integrazioni dello stesso;
- lettura dei verbali del Consiglio di Amministrazione;
- analisi degli eventi successivi alla data di chiusura del bilancio;
- esame dell'informativa fornita dagli Amministratori nelle note illustrative al bilancio al 31 dicembre 2023 e nella relazione sulla gestione.

Altri aspetti

Ai sensi dell'art. 2497-bis, comma primo, del Codice Civile, la EEMS Italia S.p.A. ha indicato di essere soggetta a direzione e coordinamento da parte della società Gruppo Industrie Riunite S.r.l. e, pertanto, ha inserito nella nota integrativa i dati essenziali dell'ultimo bilancio di tale società. Il nostro giudizio sul bilancio della EEMS Italia S.p.A. non si estende a tali dati.

Responsabilità degli Amministratori e del Comitato per il Controllo sulla Gestione per il bilancio d'esercizio

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Comitato per il Controllo sulla Gestione ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- Abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno.

- Abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società.

- Abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa.

- Siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio.

Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento.

- Abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di governance anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le azioni intraprese per eliminare i relativi rischi o le misure di salvaguardia applicate.

Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di governance, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.

Altre informazioni comunicate ai sensi dell'art. 10 del Regolamento (UE) 537/2014

L'assemblea degli azionisti della EEMS Italia S.p.A. ci ha conferito in data 29 maggio 2015 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio e consolidato della Società per gli esercizi dal 31 dicembre 2015 al 31 dicembre 2023.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, par. 1, del Regolamento (UE) 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Società nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio d'esercizio espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al Collegio Sindacale, nella sua funzione di Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile, predisposta ai sensi dell'art. 11 del citato Regolamento.

RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI

Giudizio sulla conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815

Gli Amministratori della EEMS Italia S.p.A. sono responsabili per l'applicazione delle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815 della Commissione Europea in materia di norme tecniche di regolamentazione relative alla specificazione del formato elettronico unico di comunicazione (ESEF – *European Single Electronic Format*) (nel seguito "Regolamento Delegato") al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023, da includere nella relazione finanziaria annuale.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 700B al fine di esprimere un giudizio sulla conformità del bilancio d'esercizio alle disposizioni del Regolamento Delegato.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 è stato predisposto nel formato XHTML in conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato.

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10 e dell'art. 123-bis, comma 4, del D.Lgs. 58/98

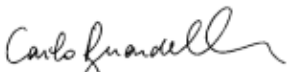
Gli Amministratori della EEMS Italia S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari della EEMS Italia S.p.A. al 31 dicembre 2023, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la loro conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, co. 4, del D.Lgs. 58/98, con il bilancio d'esercizio della EEMS Italia S.p.A. al 31 dicembre 2023 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio d'esercizio della EEMS Italia S.p.A. al 31 dicembre 2023 e sono redatte in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.



Carlo Berardelli
Socio

Roma, 30 aprile 2024

5.5 Modifiche alla Parte II, Sezione Prima, Capitolo 8, Paragrafo 8.1 del Prospetto – "Principali Dirigenti"

Il Capitolo 8, Paragrafo 8.1 della Parte II, Sezione Prima del Prospetto Informativo, è modificato come di seguito riportato. Le parti di testo inserite sono di seguito riportate in carattere **grassetto**, mentre le parti di testo eliminate sono riportate in carattere

8.1. Organi sociali e principali dirigenti

8.1.1. Consiglio di Amministrazione

A seguito di delibera assembleare del 15 giugno 2020, la Società ha adottato ai sensi dell'articolo 2409-sexiesdecies del Codice Civile, il sistema di amministrazione e controllo monistico, basato sul Consiglio di Amministrazione e un comitato costituito al suo interno denominato Comitato per il Controllo sulla Gestione.

Il Consiglio di Amministrazione è composto da un minimo di 5 ad un massimo di 12 membri, anche non soci, di cui gli esponenti del genere meno rappresentato sono due quinti del totale, con arrotondamento, in caso di numero frazionario, all'unità superiore.

All'interno del Consiglio di Amministrazione è costituito il Comitato per il Controllo sulla Gestione composto da 3 membri.

Gli Amministratori durano in carica per tre esercizi, o per il tempo inferiore stabilito dall'Assemblea all'atto di nomina, e scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica. Gli Amministratori sono rieleggibili.

L'Assemblea in data 8 giugno 2023 ha determinato in 7 il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione.

Alla Data del Prospetto la Società è **era** amministrata da un Consiglio di Amministrazione formato da 7 componenti nominati dall'Assemblea degli Azionisti dell'8 giugno 2023. Il Consiglio di Amministrazione rimarrà in carica sino all'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025.

Il Consiglio di Amministrazione della Società, in data 8 giugno 2023, ha altresì nominato Giuseppe De Giovanni Amministratore Delegato, conferendogli tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione.

La tabella che segue mostra le generalità dei componenti del Consiglio di Amministrazione alla Data del Prospetto:

Nome e cognome	Carica
Susanna Stefani	Presidente e Amministratore Indipendente (*)
Michela Del Piero	Vicepresidente e Amministratore Indipendente (*)
Giuseppe De Giovanni	Amministratore Delegato
Alessia Antonelli	Amministratore Indipendente (*)
Luciano Carbone	Amministratore Indipendente (*)
Riccardo Delleani	Amministratore Indipendente (*)
Stefano Modena	Amministratore Indipendente (*)

(*) Amministratori indipendenti ai sensi del TUF e del Codice di Corporate Governance

La composizione del Consiglio di Amministrazione assicura il rispetto delle disposizioni normative e regolamentari vigenti in materia di equilibrio tra i generi e, pertanto, il genere meno rappresentato deve ottenere almeno due quinti degli amministratori eletti.

Il Comitato per il Controllo sulla Gestione in carica alla Data del Prospetto è stato nominato dal Consiglio di Amministrazione in data 8 giugno 2023 e resterà in carica sino all'Assemblea di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2025.

La tabella che segue mostra le generalità dei componenti del Comitato per il Controllo sulla Gestione alla Data del Prospetto:

Nome e cognome	**Carica**
Stefano Modena	Amministratore Indipendente
Alessia Antonelli	Amministratore Indipendente
Michela Del Piero	Amministratore Indipendente

I componenti del Consiglio di Amministrazione sono tutti domiciliati per la carica presso la sede della Società.

I componenti del Comitato per il Controllo sulla Gestione sono tutti amministratori indipendenti anche ai sensi del Codice di Corporate Governance.

In particolare, tutti gli Amministratori sono stati tratti dalla lista ~~presentata dalla lista~~ presentata da Gruppo Industrie Riunite S.r.l.

La Presidente del Consiglio di Amministrazione, Susanna Stefani, non è un amministratore esecutivo.

Al Comitato per il Controllo sulla Gestione sono state riferite anche le funzioni attribuite al comitato controllo e rischi dal Codice di Corporate Governance (così come emerge dalla relazione sul governo societario da ultimo pubblicata). Il Consiglio di Amministrazione della Società, in data 8 giugno 2028, ha attribuito al Comitato per il Controllo sulla Gestione anche il ruolo e le competenze dei Comitato per le Operazioni con le Parti Correlate ai sensi del Regolamento Consob n. 17221/10 come successivamente modificato e della "Procedura per la disciplina delle operazioni con parti correlate di EEMS Italia S.p.A." ed ha nominato responsabile della funzione di *internal auditing* il dott. Mauro Campaner.

In data 8 giugno 2023 il Consiglio di Amministrazione ha istituito il Comitato per le Nomine e la Remunerazione. Il numero dei componenti del Comitato per le Nomine e la Remunerazione è stato fissato in due Amministratori indipendenti e non esecutivi nelle persone di Luciano Carbone e Riccardo Delleani.

Viene di seguito riportato un breve *curriculum vitae* di ogni amministratore **in carica alla Data del Prospetto**, dal quale emergono la competenza e l'esperienza maturate in materia di gestione aziendale.

Alessia Antonelli, nata a Roma il 22 maggio 1971. È un avvocato esperta di corporate governance e diritto societario; ha maturato la propria esperienza lavorativa dapprima presso primari studi legali, anche internazionali, e successivamente presso Tod's S.p.A., società presso la quale svolge tutt'ora la sua attività lavorativa come Responsabile dell'Ufficio Governance e Affari Societari. Tod's S.p.A. è un'emittente quotata fin dal 2000 all'Euronext di Milano (attualmente facente parte dell'indice Midcap) e a capo dell'omonimo gruppo del lusso, attivo nella creazione, produzione e distribuzione di calzature, accessori e abbigliamento di alta qualità con i marchi Tod's, Hogan, Fay e Roger Vivier. Del Gruppo Tod's fanno attualmente parte circa 55 società controllate, italiane ed estere. In Zignago Vetro S.p.A. ricopre le seguenti cariche: Amministratore indipendente e Presidente del Comitato Controllo e Rischi e componente del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate.

~~Attualmente ricopre le cariche di Amministratore Indipendente e componente del Comitato per il Controllo sulla Gestione dell'Emittente.~~

Luciano Carbone, nato a Milano il 20 settembre 1956, laureato in legge a Torino, vanta una lunga esperienza manageriale, in particolare nel settore delle infrastrutture, avendo ricoperto l'incarico di Direttore Risorse Umane e successivamente Chief Corporate Officer di SEA - Aeroporti di Milano e in

precedenza Direttore Risorse Umane e Organizzazione di Trenitalia. Da un anno è amministratore delegato di Milano Sesto S.p.A., che gestisce uno dei più' grandi progetti italiani di rigenerazione urbana.

~~Attualmente ricopre le cariche di Amministratore Indipendente e Presidente del Comitato per le Nomine e la Remunerazione dell'Emittente.~~

Giuseppe De Giovanni, nato a Roma il 29 maggio 1959. Ingegnere Meccanico, Master di II livello in Energy and Environment Management, Certificazione INSEAD su Fintech e Certificazione MIT su Blockchain. Attualmente Azionista di maggioranza, Presidente del Consiglio di Amministrazione di Gruppo Industrie Riunite S.r.l. (incubatore industriale) e Amministratore Delegato di Finitrust S.r.l. (startup Fintech partecipata da Gruppo Industrie Riunite S.r.l. che si occuperà di servizi finanziari, su piattaforma tecnologica, alle società energetiche). L'Ing. Giuseppe De Giovanni ha lavorato come Southern Europe Product Supply Director e Customer Marketing Director in Procter & Gamble, come Direttore Generale e Marketing & Strategy Managing Director di Vectrix (start-up per la produzione e commercializzazione del primo maxiscooter elettrico ad alte prestazioni), come Founding Partner nel settore di Management Advisory in varie società e come Strategy Development Advisor nel settore Aeronautico (ENAV). È inoltre: (i) Consigliere di Amministrazione di Morgan Vonwiller S.A.; (ii) Membro del Comitato Scientifico di Assofintech (Associazione Italiana per il Fintech); (iii) Membro di ABIE (Associazione Blockchain, Imprese ed Enti, federata Confindustria Digitale); (iv) Membro della Crypto Valley Association (ZUG, Svizzera).

~~Attualmente ricopre la carica di Amministratore Delegato dell'Emittente.~~

Riccardo Delleani, nato a Roma il 1° gennaio 1960, vanta lunga esperienza nel settore delle telecomunicazioni, già Amministratore Delegato di Olivetti e di Telecom Italia Sparkle. Ricopre attualmente i seguenti incarichi: Membro di Italian Angels for Growth (IAG), principale gruppo di business angels in Italia. Membro del Consiglio Direttivo di ABIE, Associazione Blockchain Imprese ed Enti – federata Confindustria Digitale. Senior Representative di Match Maker Ventures, società internazionale di consulenza per l'innovazione e lo sviluppo digitale delle aziende. Membro del Comitato di indirizzo LUMSA per il corso di laurea in Tecniche Informatiche per la gestione dei dati – L31.

~~Attualmente ricopre le cariche di Amministratore Indipendente e Componente del Comitato per le Nomine e la Remunerazione.~~

Michela Del Piero, nata a Gorizia il 21 febbraio 1967, è laureata in Economia e Commercio all'Università Cattolica del Sacro Cuore di Milano, è dottore Commercialista e Revisore Contabile. Nel 2017 ha seguito il Corso di Alta Formazione organizzato dalla SAF Triveneta in collaborazione con l'ABI in tema di Finanza d'Impresa e dal 2018 al 2019 ha frequentato il corso organizzato dalla stessa sulla Crisi d'Impresa. Titolare dal 1999 dello studio associato Del Piero, Sirch & Associati. Ha ricoperto la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione della Banca di Cividale S.p.A. e ha ricoperto la carica del Presidente del Collegio Sindacale di Associazione Bancaria Italiana (ABI). Dal 2004 al 2008 è stata assessore alle risorse finanziarie, al patrimonio, alla programmazione e controllo, alle pari opportunità della Regione Friuli-Venezia Giulia. Attualmente ricopre le seguenti cariche: Presidente del Collegio Sindacale di Friulsider S.p.A., di Bo.Ma. S.r.l., di Consorzio Venezia Nuova (MOSE) e di General Beton Triveneta S.p.A.; Sindaco Effettivo di U-blox Italia S.p.A., Ferri Auto S.p.A. e Legnolandia S.r.l.; Consigliere di Amministrazione di MIB Trieste School of Management.

~~Attualmente ricopre le cariche di Amministratore Indipendente e componente del Comitato per il Controllo della Gestione.~~

Stefano Modena, nato ad Ancona il 3 ottobre 1962 è commercialista e revisore contabile. Si è Laureato in Economia Aziendale all'Università Bocconi di Milano e Scienze politiche e relazioni internazionali all'Università Mercatorum di Roma.

In consulenza dal 2003 è Managing Partner di Governance Advisors e si occupa di corporate governance, con particolare riguardo ai temi di compliance, compensation, risk management, sistemi di controllo e valutazione dei consigli di amministrazione.

Precedentemente ha avuto esperienze manageriali in aziende internazionali in Spagna come CFO di Unichips España e Direttore Amministrazione, Finanza e Controllo di Albright & Wilson Iberica. È stato Controller della Divisione Cargo Alitalia e Responsabile del reporting per il New York Stock Exchange di Montedison. Ha iniziato la propria carriera come revisore dei conti in Coopers & Lybrand.

Past leader del Topic Governance della Bocconi Alumni Community è associato a Nedcommunity, di cui è Presidente della Commissione Nomine, componente del Comitato Direttivo del Chapter Roma e Lazio e del Reflection Group Digital Innovation & Transformation.

Cultore della materia per la cattedra di Regional Studies della facoltà di Scienze linguistiche dell'Università Cattolica del Sacro Cuore di Milano e Professore Geopolitica strategica presso l'Unicollege di Mantova, è stato docente e relatore per corsi di Borsa Academy, Assogestioni e Associazione Italiana Internal Auditors.

Ha curato l'edizione italiana del libro "Guida pratica alla corporate governance" e il supplemento di Harvard Business Review "La sfida della Governance". Ha collaborato con Harvard Business Review e L'impresa ed è autore di numerosi articoli sulla Corporate Governance.

~~Attualmente ricopre le cariche di Amministratore Indipendente e Presidente del Comitato per il Controllo sulla Gestione dell'Emittente.~~

Susanna Stefani, nata a Riese Pio X (TV) il 20 marzo 1945, nel 2002 ha fondato GC Governance Consulting di cui è stata Amministratore Delegato fino al 2008. È uno dei pionieri in Europa nella consulenza di corporate governance e delle best practice per i Consiglieri di Amministrazione. È stata Amministratore e membro del Comitato Nomine e Remunerazione del Gruppo SEA (Società Esercizi Aeroportuali) e Presidente dell'Organismo di Vigilanza della Fondazione Milano (ScuoleCiviche). Inoltre, Chairman del Supervisory Board mondiale del Gruppo Amrop International e Consigliere Indipendente di Arena Agroindustrie Alimentari, quotata alla Borsa di Milano.

Dal 2000 al 2002 è stata Amministratore Delegato di TMPWS Italia (quotata al Nasdaq) e European Leader della practice Boardroom. Dal 1983 al 1998 è stata partner e successivamente Presidente di TMC–Top Management Consultants. Dal 1973 al 1982 è stata Client Service Director in J.Walter Thompson (quotata al NYSE). All'inizio della sua carriera è stata docente di Diritto Costituzionale Italiano e Comparato presso l'Università di Padova, recentemente è stata docente al Master di Corporate Governance de II Sole 24 Ore. Susanna Stefani collabora con il Corriere delle Sera, con Harvard Business Review e con L'Impresa. È autrice di saggi e pubblicazioni, tra cui "L'Impresa Conviviale. Protagonisti, regole e governance del modello italiano", Egea 2003. Si è laureata in Scienze Politiche con lode all'Università degli Studi di Padova e si è specializzata in Marketing Strategico alla Boston University (USA).

~~Attualmente ricopre la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.~~

In data 20 maggio 2024 l'Ing. Giuseppe De Giovanni ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di Amministratore e, quindi, di Amministratore Delegato dell'Emittente e, in pari data, il dott. Stefano Modena, amministratore indipendente della Società, si è dimesso dalla carica di Amministratore della Società e di Presidente del Comitato per il Controllo sulla Gestione. Il dott. Stefano Modena è stato, sempre in pari data, cooptato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente. In pari data il Consiglio di Amministrazione della Società ha nominato Stefano Modena Amministratore Delegato, conferendogli tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione e attribuendogli un compenso complessivo per la carica pari ad Euro 150.000 lordi annui – in relazione al quale viene pubblicato ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari applicabili uno specifico documento informativo configurando detta attribuzione un'operazione con parte correlata di maggiore rilevanza -.

Si precisa inoltre che non è prevista l'attribuzione né il riconoscimento di indennità o altri benefici per la cessazione anticipata delle riferite cariche dell'Ing. De Giovanni, né impegni di non concorrenza, né l'applicazione di meccanismi di claw-back o malus.

La tabella che segue mostra le generalità dei componenti del Consiglio di Amministrazione alla Data del Secondo Supplemento:

Nome e cognome	Carica
Susanna Stefani	**Presidente e Amministratore Indipendente (*)**
Michela Del Piero	**Vicepresidente e Amministratore Indipendente (*)**
Stefano Modena	**Amministratore Delegato**
Alessia Antonelli	**Amministratore Indipendente (*)**
Luciano Carbone	**Amministratore Indipendente (*)**
Riccardo Delleani	**Amministratore Indipendente (*)**

(*) Amministratori indipendenti ai sensi del TUF e del Codice di Corporate Governance

In data 20 maggio 2024 il Consiglio di Amministrazione, anche all'esito dell'annuale processo di autovalutazione dell'organo amministrativo e in ragione delle dimensioni della Società e del Gruppo EEMS, ha ritenuto essere 6 il numero adeguato dei suoi componenti, riservandosi di procedere successivamente ad integrarne eventualmente la composizione.

Sempre in data 20 maggio 2024, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, a seguito delle dimissioni del dottor Stefano Modena, ha proceduto ad integrare il Comitato per il Controllo sulla Gestione nominando quale componente il Dott. Luciano Carbone. In pari data, il Comitato per il Controllo sulla Gestione ha nominato quale proprio Presidente l'Avv. Alessia Antonelli.

La tabella che segue mostra le generalità dei componenti del Comitato per il Controllo sulla Gestione alla Data del Secondo Supplemento:

Nome e cognome	Carica
Luciano Carbone	**Amministratore Indipendente**
Alessia Antonelli	**Amministratore Indipendente - Presidente**
Michela Del Piero	**Amministratore Indipendente**

[OMISSIS]

La seguente tabella indica le società di capitali e di persone diverse dalla Società con riferimento alle quali i componenti del Consiglio di Amministrazione siano stati membri degli organi di amministrazione, direzione e vigilanza, ovvero soci negli ultimi cinque anni, con l'indicazione circa il loro *status* alla Data del **Secondo Supplemento** ~~Prospetto~~.

Nome e cognome	Società	Carica o partecipazione detenuta	Stato della carica /partecipazione
Susanna Stefani	GC Governance Consulting S.r.l.	Socio (5%)	In essere
	Sea S.p.A.	Consigliere indipendente	Cessata
~~**Giuseppe De Giovanni**~~	~~Gruppo Industrie Riunite S.r.l.~~	~~Presidente~~	~~In essere~~
	~~Morgan Vonwiller S.A.~~	~~Consigliere di Amministrazione~~	~~In essere~~
	~~Assofintech~~	~~Membro del Comitato Scientifico~~	~~In essere~~

Nome e cognome	Società	Carica o partecipazione detenuta	Stato della carica /partecipazione
	~~ABIE – Associazione Blockchain, Imprese ed Enti, federata Confindustria Digitale~~	~~Membro dell'associazione~~	~~In essere~~
	~~Crypto Valley Association~~	~~Membro dell'associazione~~	~~In essere~~
	~~Gruppo Industrie Riunite S.r.l.~~	~~Amministratore Delegato~~	~~Cessata~~
	~~Finintrust S.r.l.~~	~~Amministratore Delegato~~	~~Cessata~~
	~~Finintrust S.r.l.~~	~~Presidente del Consiglio di Amministrazione~~	~~In essere~~
	~~Gruppo Industrie Riunite S.r.l.~~	~~Socio (95%)~~	~~In essere~~
	~~Innocenti Italia S.r.l.~~	~~Amministratore Delegato~~	~~Cessata~~
	~~Industrie Riunite Tessili S.r.l.~~	~~Amministratore Unico~~	~~Cessata~~
	~~One Power & Gas S.r.l.~~	~~Amministratore Delegato~~	~~Cessata~~
	~~Innocenti Network S.r.l. in liquidazione~~	~~Socio~~	~~Cessata~~
Stefano Modena	Governance Advisors S.r.l.	Amministratore Unico	In essere
	Governance Advisors S.r.l.	Socio (95%)	In essere
	FBS RE S.p.A. (Gruppo Banca IFIS)	Sindaco Supplente	Cessata
	G.C. S.r.l	Vicepresidente del Consiglio di Amministrazione	Cessata
	Sean S.r.l.	Presidente del Consiglio di Amministrazione	Cessata
	ASM Impianti Servizi Ambientali S.p.A.	Presidente Organismo di Vigilanza	In essere
	Comola & Partners S.r.l.	Organismo di Vigilanza Monocratico	In essere
	Centomilacandele S.C.p.A.	Organismo di Vigilanza Monocratico	Cessata
	Actavis Italy S.p.A.	Presidente Organismo di Vigilanza	Cessata
	IBL S.p.A.	Presidente Organismo di Vigilanza	In essere
	I-PAN S.p.A.	Presidente Organismo di Vigilanza	In essere
	FBS RE S.p.A. (Gruppo Banca IFIS)	Sindaco Supplente	Cessata

Nome e cognome	Società	Carica o partecipazione detenuta	Stato della carica /partecipazione
	Patricia Urqiola S.p.A.	Componente dell'Organismo di Vigilanza	In essere
	Urquiola Holding S.r.l.	Presidente Organismo di Vigilanza	In essere
	Patricia Urquiola design S.r.l.	Componente dell'Organismo di Vigilanza	In essere
	P.U Services S.r.l.	Presidente Organismo di Vigilanza	In essere
	Parexel Italia S.r.l.	Presidente Organismo di Vigilanza	In essere
	Diligentia ETS Associazione di Italici per la Responsabilità d'Impresa e Sviluppo Sostenibile	Componente del Consiglio esecutivo, del Comitato esecutivo e Tesoriere	In essere
	Nedcommunity – amministratori non esecutivi ed indipendenti	Presidente della Commissione Nomine	In essere
	Facilita – Società Cooperativa	Consigliere di amministrazione	Cessata
	Bocconi Alumni Community	Leader del Topic Governance	Cessata
Riccardo Delleani	ABIE – Associazione Blockchain, Imprese ed Enti, federata Confindustria Digitale	Componente del Consiglio Direttivo	In essere
	Telecom Italia Sparkle S.p.A.	Amministratore Delegato	Cessata
	Rai Way S.p.A.	Consigliere Indipendente e Presidente Comitato Remunerazione e Nomine	Cessata
	Comitato di indirizzo LUMSA per il corso di laurea in Tecniche Informatiche per la gestione dei dati – L31	Componente del Comitato	In essere
Alessia Antonelli	Zignago Vetro S.p.A.	Amministratore indipendente	In essere
	Zignago Vetro S.p.A.	Presidente del Comitato Controllo e Rischi	In essere
	Zignago Vetro S.p.A.	Presidente del Comitato per la gestione delle Operazioni con Parti Correlate	In essere
Luciano Carbone	MilanoSesto S.p.A	Presidente del Consiglio di Amministrazione	In essere
	MilanoSesto S.p.A	Amministratore Delegato	In essere
	ADR Aeroporti di Roma S.p.A	Consigliere	2022- 2023
	Boni S.p.A	Consigliere	In essere

Nome e cognome	Società	Carica o partecipazione detenuta	Stato della carica /partecipazione
	Fondazione Adecco	Consigliere	In essere
	EAT Investment S.r.l.	Socio (17,71%)	In essere
	Demetra Invest S.r.l.	Socio (17,09%)	In essere
	Thefinn S.r.l.	Socio (9,52%)	In essere
	Sporting Club Mondovì S.p.A.	Socio (0,89%)	In essere
Michela Del Piero	Friulsider S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	In essere
	Bo.Ma. S.r.l.	Presidente del Collegio Sindacale	In essere
	Consorzio Venezia Nuova (MOSE)	Presidente del Collegio Sindacale	In essere
	General Beton Triveneta S.p.A.	Presidente del Collegio Sindacale	In essere
	U-blox Italia S.p.A.	Sindaco Effettivo	In essere
	Ferri Auto S.p.A.	Sindaco Effettivo	In essere
	Legnolandia S.r.l.	Sindaco Effettivo	In essere
	Consorzio MIB Trieste School of Management	Consigliere di Amministrazione	In essere
	Banca Sella S.p.A.	Consigliere di Amministrazione	In essere

Tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione in carica alla Data del **Secondo Supplemento** ~~Prospetto~~ posseggono i requisiti di onorabilità previsti dall'art. 147-*quinquies* TUF.

Nessuno dei membri del Consiglio di Amministrazione ha rapporti di parentela con gli altri membri del Consiglio di Amministrazione o con i principali dirigenti della Società.

Salvo quanto di seguito specificato, per quanto a conoscenza della Società, nessuno dei membri del Consiglio di Amministrazione ha, negli ultimi dieci anni, riportato condanne in relazione a reati di frode o bancarotta né è stato associato nell'ambito dell'assolvimento dei propri incarichi a procedure di bancarotta, amministrazione controllata o liquidazione non volontaria né, infine, è stato soggetto a incriminazioni ufficiali e/o sanzioni da parte di autorità pubbliche o di regolamentazione (comprese le associazioni professionali designate) o di interdizioni da parte di un tribunale dalla carica di amministrazione, di direzione o di vigilanza dell'Emittente o dallo svolgimento di attività di direzione o di gestione di qualsiasi emittente.

[OMISSIS]

5.6 Modifiche alla Parte II, Sezione Prima, Capitolo 8, Paragrafo 8.1.2 del Prospetto, così come integrato dal Primo Supplemento – "Principali Dirigenti"

Il Capitolo 8, Paragrafo 8.1.2 della Parte II, Sezione Prima del Prospetto Informativo, così come integrato dal Primo Supplemento, è modificato come di seguito riportato. Le parti di testo inserite sono di seguito riportate in carattere **grassetto**, mentre le parti di testo eliminate sono riportate in carattere barrato.

8.1.2. Principali Dirigenti

[OMISSIS]

In data 15 novembre 2023 l'Emittente ha assunto la dottoressa Antonella Pischedda in qualità di *Chief Financial Officer* e, in data 18 gennaio 2024 l'~~Amministratore Delegato~~ Ing. Giuseppe De Giovanni**, all'epoca Amministratore Delegato dell'Emittente,** si è dimesso dall'incarico di Direttore Generale.

La Dottoressa Antonella Pischedda ha rassegnato le proprie dimissioni con effetto dal 24 aprile 2024.

Si riportano di seguito le informazioni concernenti i dirigenti con responsabilità strategiche dell'Emittente alla Data del **Secondo** Supplemento così come modificate alla luce degli eventi di cui sopra:

Nome e cognome	**Funzione**	**Anzianità di servizio presso l'Emittente**
Diego Corsini	Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari	In carica dal 30 giugno 2016
Marco Teodori	Chief Operating Officer ("COO")	Assunto il 1° giugno 2023
~~**Antonella Pischedda**~~	~~Chief Financial Officer ("CFO")~~	~~Assunta il 15 novembre 2023~~

Nessuno dei dirigenti ha rapporti di parentela con i membri del Consiglio di Amministrazione della Società.

~~Viene di seguito riportato un breve *curriculum vitae* della dottoressa Antonella Pischedda.~~

~~**Antonella Pischedda**, nata a Ozieri il 21 luglio 1981. Dopo la Laurea in Economia e Commercio nel 2005, ha iniziato la sua carriera professionale in BNL e tra il 2007 e il 2015 ha lavorato come auditor nella società EY S.p.A. Dal 2015 ha fatto parte di Plenium Parteners S.r.l, società che opera nell'asset management in ambito delle energie rinnovabili, lavorando come *Responsabile Amministrativo*. Nel 2020 è entrata a far parte di LVenture Group S.p.A., società quotata all'Euronext Milan, dapprima come *Responsabile Amministrativo* e, dal 2022, come *Chief Financial Officer e Dirigente Preposto*.~~

La seguente tabella indica le società di capitali e di persone diversi dalla Società con riferimento alle quali i dirigenti con responsabilità strategica siano stati membri degli organi di amministrazione, direzione e vigilanza, ovvero soci negli ultimi cinque anni, con l'indicazione circa il loro *status* alla Data del Supplemento.

Nome e cognome	**Società**	**Carica o partecipazione detenuta**	**Stato della carica /partecipazione**
Diego Corsini	FIB S.p.A.	Sindaco Effettivo	In essere
	Seri Plast S.p.A.	Sindaco Effettivo	In essere
	Seri S.p.A.	Sindaco Effettivo	In essere

Nome e cognome	Società	Carica o partecipazione detenuta	Stato della carica /partecipazione
	Deagle S.r.l	Sindaco Unico	In essere
	PMImmobiliare S.r.l.	Revisore Legale	In essere
	Packaging To Polymers S.r.l.	Sindaco Unico	In essere
	EEMS China Pte Ltd	Consigliere di Amministrazione	In essere
	Crewfunding S.r.l.	Consigliere d'Amministrazione/Socio (8%)	Cessato
	YIBF Co. Ltd.	Supervisor[1]	In essere
	Tecno Imac S.r.l.	Sindaco Unico	In essere
	Tecno Bay S.p.A.	Sindaco Effettivo	Cessato
	Assut Europe S.p.A.	Sindaco Effettivo	In essere
	Longofin S.r.l.	Sindaco Effettivo	Cessato
	Assut Europe S.p.A.	Membro dell'Organismo di Vigilanza	In essere
	Holdco WTII S.p.A. (già E2E S.p.A.)	Sindaco Effettivo	Cessata
	Seri Industrial S.p.A.	Internal Auditor	Cessata
	FIB S.p.A. (già Fib S.r.l.)	Internal Auditor	Cessata
	Seri Plast S.p.A. (già ICS S.r.l.)	Internal Auditor	Cessata
	Seri Plant S.r.l. (fusa in FIB S.p.A.)	Internal Auditor	Cessata
	Repiombo S.r.l.	Internal Auditor	Cessata
	Acea Molise S.p.A. (già Crea Gestioni S.r.l.)	Sindaco Effettivo	Cessata
	Lunigiana Acque S.p.A. in liquidazione	Sindaco Effettivo	Cessata
Marco Teodori	-	-	-

[1] La New Company Law cinese in vigore dal 1° gennaio 2006 pone l'obbligo alle società private (e pubbliche), costituitesi dopo la suddetta data, di nominare un supervisor con il potere di controllare i bilanci della società, la gestione aziendale, la conformità delle decisioni degli amministratori con le decisioni dell'assemblea dei soci ai fini dell'interesse della tutela dell'interesse societario.

Nome e cognome	Società	Carica o partecipazione detenuta	Stato della carica /partecipazione
~~**Antonella Pischedda**~~	~~-~~	~~-~~	~~-~~

Per quanto a conoscenza della Società nessuno dei principali dirigenti dell'Emittente ha, negli ultimi dieci anni, riportato condanne in relazione a reati di frode o bancarotta né è stato associato nell'ambito dell'assolvimento dei propri incarichi a procedure di bancarotta, amministrazione controllata o liquidazione non volontaria né, infine, è stato soggetto a incriminazioni ufficiali e/o sanzioni da parte di autorità pubbliche o di regolamentazione (comprese le associazioni professionali designate) o di interdizioni da parte di un tribunale dalla carica di amministrazione, di direzione o di vigilanza dell'Emittente o dallo svolgimento di attività di direzione o di gestione di qualsiasi emittente.

[*OMISSIS*]

5.7 Modifiche alla Parte II, Sezione Prima, Capitolo 8, Paragrafo 8.2 del Prospetto – "Conflitti di interesse dei membri del Consiglio di Amministrazione, dei direttori generali e dei principali dirigenti"

Il Capitolo 8, Paragrafo 8.2 della Parte II, Sezione Prima del Prospetto Informativo, è modificato come di seguito riportato. Le parti di testo inserite sono di seguito riportate in carattere **grassetto**, mentre le parti di testo eliminate sono riportate in carattere barrato.

8.2. Conflitti di interesse dei membri del Consiglio di Amministrazione, dei direttori generali e dei principali dirigenti

~~Si segnala che l'Amministratore Delegato Giuseppe De Giovanni controlla direttamente, con una partecipazione pari al 95% del relativo capitale sociale, GIR attuale azionista di controllo dell'Emittente, presso la quale ricopre la carica di Presidente.~~

~~Salvo quanto sopra indicato, A~~**A**lla Data del **Secondo Supplemento**~~Prospetto~~, nessun membro del consiglio di amministrazione dell'Emittente, né alcun principale dirigente dell'Emittente è portatore di interessi privati in conflitto con i propri obblighi derivanti dalla carica o qualifica ricoperta presso l'Emittente.

5.8 Modifiche alla Parte II, Sezione Prima, Capitolo 9, Paragrafo 9.1 del Prospetto, così come integrato dal Primo Supplemento – "Principali azionisti dell'Emittente"

Il Capitolo 9, Paragrafo 9.1 della Parte II, Sezione Prima del Prospetto Informativo, così come integrato dal Primo Supplemento, è modificato come di seguito riportato. Le parti di testo inserite sono di seguito riportate in carattere **grassetto,** mentre le parti di testo eliminate sono riportate in carattere barrato.

9.1. Principali azionisti dell'Emittente

[OMISSIS]

Principali azionisti dell'Emittente alla Data del Secondo Supplemento

Tra la Data del Prospetto e la Data del **Secondo** Supplemento l'Emittente ha emesso, a fronte delle richieste di conversione del POC ~~riservato a Negma~~, n. **3.799.097**~~749.159.444 (ante raggruppamento, pari a n. 2.996.637 post raggruppamento)~~ nuove azioni ordinarie.

Sino alla Data del **Secondo** Supplemento, a fronte delle **complessive** richieste di conversione del POC ~~riservato a Negma~~, deliberato dell'assemblea straordinaria della società del 24 ottobre 2022, l'Emittente ha pertanto provveduto all'emissione di complessive n. **4.234.357 Azioni**~~857.974.230 nuove azioni ordinarie pre raggruppamento, pari a n. 3.431.896 Azioni post raggruppamento~~ (pari al **72,30** ~~65,83~~% del numero di Azioni in circolazione ~~post raggruppamento~~ ammesse a negoziazione, prive di indicazione del valore nominale).

Alla Data del **Secondo** Supplemento ~~Negma~~ **GGHL (titolare, a far data dal 25 gennaio 2024, di tutte le obbligazioni convertibili in circolazione)** detiene una partecipazione inferiore al 5% del capitale sociale dell'Emittente.

~~Inoltre, in data 22 febbraio 2024 l'Assemblea Straordinaria dell'Emittente ha, *inter alia*, deliberato di far luogo al raggruppamento delle azioni in circolazione, secondo un rapporto di 1:250, e pertanto di procedere all'assegnazione di 1 nuova azione ordinaria ogni 250 azioni ordinarie in circolazione.~~

Alla Data del **Secondo** Supplemento il capitale sociale dell'Emittente, interamente sottoscritto e versato, è pertanto pari a ~~nominali~~ Euro **3.646 migliaia** ~~3.465.878~~ ed è suddiviso in numero **6.015.580**~~5.213.121~~ azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale.

La tabella che segue illustra la composizione dell'azionariato dell'Emittente alla Data del **Secondo** Supplemento, con indicazione del numero di azioni detenute dagli azionisti nonché della rispettiva incidenza percentuale sul totale del capitale sociale.

Azionisti	**Azioni ammesse alle negoziazioni**	**Totale Q.tà**	**Percentuale %**
	ISIN IT0005577868		**(rispetto al capitale sociale ed ai diritti di voto)**
Gruppo Industrie Riunite S.r.l.	1.230.565	1.230.565	~~23,61%~~ **20,46%**
Mercato	~~3.982.556~~**4.785.015**	~~3.982.556~~**4.785.015**	~~76,39%~~ **79,54%**
Totale	~~**5.213.121**~~**6.015.580**	~~**5.213.121**~~**6.015.580**	**100,00%**

Alla Data del **Secondo** Supplemento l'Emittente è soggetto ad attività di direzione e coordinamento da parte di Gruppo Industrie Riunite S.r.l. ai sensi degli artt. 2497 e seguenti del Codice Civile. Alla Data del **Secondo** Supplemento GIR, che detiene una partecipazione pari al **20,46**~~23,61~~% del capitale sociale dell'Emittente, detiene il controllo di fatto dell'Emittente ai sensi dell'art. 2359, comma 1 n. 2) del Codice Civile e dell'art. 93 TUF. Si precisa che Giuseppe De Giovanni (Amministratore Delegato di EEMS **sino al 20 maggio 2024 – data in cui ha rassegnato le proprie dimissioni dalla carica di Amministratore e, quindi, di Amministratore Delegato dell'Emittente -**) controlla di diritto Gruppo

Industrie Riunite S.r.l. (detenendo una partecipazione pari al 95% del relativo capitale sociale) e, quindi, controlla indirettamente di fatto l'Emittente.

5.9 Modifiche alla Parte II, Sezione Prima, Capitolo 9, Paragrafo 9.3 del Prospetto, così come integrato dal Primo Supplemento – "Soggetto controllante l'Emittente"

Il Capitolo 9, Paragrafo 9.1 della Parte II, Sezione Prima del Prospetto Informativo, così come integrato dal Primo Supplemento, è modificato come di seguito riportato. Le parti di testo inserite sono di seguito riportate in carattere **grassetto,** mentre le parti di testo eliminate sono riportate in carattere barrato.

9.3. Soggetto controllante l'Emittente

L'Emittente è controllato di fatto in via diretta da GIR ai sensi dell'art. 2359, comma 1 n. 2) del Codice Civile e dell'art. 93 TUF – società controllata al 95% da~~ll'Amministratore dell'Emittente,~~ Giuseppe De Giovanni, con una partecipazione pari al ~~23,61~~**20,46**% circa del relativo capitale sociale. GIR esercita attività di direzione e coordinamento.

Pertanto, l'Emittente è controllato in via diretta da GIR e, in via indiretta, tramite GIR, dal dott. De Giovanni. L'emissione delle nuove azioni EEMS Italia rivenienti dal POC, comporterà un effetto diluitivo, non stimabile alla Data del **Secondo** Supplemento, sulle partecipazioni possedute dagli azionisti della Società, che dipenderà dal numero di Azioni emesse a servizio della conversione delle Obbligazioni e, quindi, dalla quota di capitale della Società effettivamente sottoscritta da ~~Negma~~ **GGHL** da determinarsi in considerazione della formula prevista nel POC ai fini della definizione, di volta in volta, del prezzo di conversione.

Pertanto, alla Data del **Secondo** Supplemento non è possibile prevedere gli impatti sull'azionariato dell'Emittente derivanti dall'emissione delle nuove Azioni rivenienti dalla conversione, in tutto o in parte, delle Obbligazioni, considerata la formula sulla base della quale l'Investitore può convertire le Obbligazioni in Azioni. Si sottolinea al riguardo che, alla Data del **Secondo** Supplemento, l'emissione delle nuove Azioni rivenienti dalla conversione di tutte le Obbligazioni ha comportato la perdita del controllo di diritto da parte di GIR (che alla Data del **Secondo** Supplemento detiene una partecipazione pari al ~~23,61~~**20,46**% del capitale sociale dell'Emittente detenendo il controllo di fatto).

Inoltre, oltre ad essere controllata da GIR, l'Emittente opera nello stesso settore di *business* di GIR, con cui ha sottoscritto un contratto di servizi in forza del quale GIR fornisce taluni servizi all'Emittente nelle seguenti aree: (i) attività commerciale (*back office*), (ii) amministrazione e finanza, (iii) logistica, (iv) fatturazione attiva, (v) comunicazione e *marketing*, anche in un'ottica di massimizzazione delle sinergie e delle risorse del Gruppo.

Non si può inoltre escludere che a fronte del superamento delle soglie previste dalle disposizioni normative e regolamentari vigenti, possano sorgere obblighi ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 106 del TUF in capo all'Investitore, salva l'applicazione di eventuali esenzioni.

Per ulteriori informazioni in merito ai contratti sopra descritti, si rinvia alla Parte II, Sezione Prima, Capitolo XIV del Prospetto**, così come integrato dal Primo Supplemento**.

5.10 Modifiche alla Parte II, Sezione Prima, Capitolo 10, Paragrafo 10.2 del Prospetto, così come integrato dal Primo Supplemento – "Descrizione delle operazioni con parti correlate "

Il Capitolo 10, Paragrafo 10.2 della Parte II, Sezione Prima del Prospetto Informativo, così come integrato dal Primo Supplemento, è modificato come di seguito riportato. Le parti di testo inserite sono di seguito riportate in carattere **grassetto**, mentre le parti di testo eliminate sono riportate in carattere barrato.

10.2 Descrizione delle operazioni con parti correlate

[OMISSIS]

Infine, in data 30 agosto 2023, così come modificato in data 18 settembre 2023, la Società ha ottenuto da GIR un impegno irrevocabile a fornire supporto finanziario in favore di EEMS fino ad un importo massimo pari ad Euro 2.000 migliaia. **In particolare, in data 18 settembre 2023 GIR ha confermato "*… il proprio irrevocabile impegno a fornire il supporto finanziario in favore di EEMS per un importo massimo di Euro 2.000.000,00 (duemilioni/00) mediante il Finanziamento da erogarsi prima dell'approvazione consiliare della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023 del Gruppo EEMS, a supporto della continuità aziendale per almeno 12 (dodici) mesi dalla data di approvazione della relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023 del Gruppo EEMS e a copertura dei minori incassi per massimi Euro 2.000.000,00 derivanti dal tiraggio del POC Negma…*".**

Tale impegno ~~potrà~~ **avrebbe potuto** eseguirsi nella forma di finanziamenti soci, con le modalità e nei termini che **sarebbero stati** ~~verranno~~ concordati nel rispetto della procedura per le operazioni con parti correlate del Gruppo EEMS, da erogarsi in base alle necessità finanziarie di EEMS che **sarebbero state** ~~verranno~~ dalla medesima comunicate a GIR.

In data 28 settembre 2023 l'Emittente e GIR hanno sottoscritto un contratto di finanziamento (il "Contratto di Finanziamento") che prevedeva, in particolare, che GIR erogasse l'importo pari ad Euro 2 milioni a titolo di finanziamento soci, ferma restando la "*facoltà di GIR di richiedere il rimborso anticipato limitatamente ad uno dei seguenti casi: (i) ove EEMS ottenga la rinegoziazione delle condizioni dell'Accordo di Investimento Negma che consenta ad EEMS di ottenere la sottoscrizione e liberazione integrale del POC Negma residuo (in relazione al quale residuano allo stato 15 tranches per complessive n. 1.562 obbligazioni di controvalore complessivo di Euro 15.620.000 ancora da sottoscrivere); oppure (ii) ove EEMS ottenga la concessione di ulteriori finanziamenti e/o versamenti in danaro (anche sotto forma di capitale di rischio o di debito) funzionali ad assicurare la copertura integrale del fabbisogno finanziario da coprirsi con il POC Negma (facendo così fronte ai minori introiti di liquidità che potrebbero eventualmente derivare dalla mancata integrale sottoscrizione e liberazione del POC Negma entro la scadenza del relativo Commitment Period)*".

Detto contratto non ha trovato attuazione (il Finanziamento in questione non è stato erogato).

A far data dal 18 dicembre 2023, in considerazione della mancata erogazione del Finanziamento da parte di GIR e degli impatti che ciò avrebbe determinato in termini di slittamento nell'avvio del business fotovoltaico, sono state avviate interlocuzioni tra l'Emittente e GIR volte a definire in via bonaria la questione, attraverso la corresponsione da parte di GIR in favore dell'Emittente di una somma a titolo di indennizzo.

In data 22 gennaio 2024 è stata sottoscritta la Side Letter con cui è stato prorogato il *Commitment Period* del POC sino al 31 luglio 2027 al fine di consentire ad EEMS il tiraggio dell'intero ammontare del POC. Sebbene la sottoscrizione della Side Letter abbia consentito di recuperare nell'arco del Piano Aggiornato l'importo di Euro 2 milioni, tuttavia la mancata erogazione del Finanziamento GIR ha comportato, tra l'altro, uno slittamento nella partenza del business del fotovoltaico dal secondo semestre 2023 al secondo semestre 2024, così come previsto dal Piano Aggiornato.

Alla Data del **Primo** Supplemento tale supporto finanziario, così come previsto dall'impegno irrevocabile di GIR e dal contratto di finanziamento sottoscritto in data 28 settembre 2023, non è **era**

stato **ancora** erogato. Si rammenta che le modifiche apportate all'Accordo di Investimento sono attese consentire alla Società il tiraggio dell'intero ammontare del POC (ivi incluse le Tranche Mancanti) durante l'arco del nuovo Commitment Period prorogato sino al 31 luglio 2027.

In data 13 marzo 2024, la Società ha da ultimo approvato i Dati Preliminari di Chiusura (contenuti nel Primo Supplemento), i quali mostravano un significativo scostamento (in negativo) rispetto ai dati previsionali 2023 tratti dal Piano 2023-2027 approvato l'8 giugno 2023 (contenuti nel Prospetto); ciò, a causa, *inter alia*, della mancata erogazione da parte di GIR entro il 31 dicembre 2023 dell'importo pari ad Euro 2 milioni previsto a copertura delle due tranche del POC previste nel Piano 2023-2027 per agosto e ottobre 2023 non tirate alla Data del Primo Supplemento (le "Tranche Mancanti"), in parte destinate alla partenza entro il secondo semestre 2023 del business del fotovoltaico e al rilascio delle garanzie per il business dell'energia elettrica e del gas.

A fronte di ciò e in considerazione sia della sottoscrizione della *Side Letter*, sia dello scostamento dei Dati Preliminari di Chiusura, la Società ha pertanto approvato il Piano Aggiornato che prevede, tra l'altro, uno slittamento nella partenza del *business* del fotovoltaico dal secondo semestre 2023 al secondo semestre 2024.

A seguito delle interlocuzioni tra GIR e l'Emittente di cui sopra, in data 6 maggio 2024 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, onde procedere alla definizione di qualsivoglia reciproca pretesa nell'ambito delle interlocuzioni avviate tra le parti, ha deliberato, previo parere favorevole del Comitato per il Controllo sulla Gestione in funzione di Comitato per le operazioni con le parti correlate, la sottoscrizione di un accordo transattivo (l'"Accordo Transattivo") con la parte correlata GIR avente ad oggetto la definizione della vicenda relativa alla mancata erogazione, da parte di GIR, del finanziamento di Euro 2 milioni, così come previsto dal Contratto di Finanziamento, a fronte del riconoscimento da parte di GIR in favore di EEMS dell'importo omnicomprensivo di Euro 240.000,00 (duecentoquarantamila/00), da corrispondere mediante compensazione con i crediti maturati e maturandi vantati da GIR nei confronti di EEMS in forza dell'esecuzione dei contratti di servizi in essere tra le Parti ovvero mediante l'utilizzo di liquidità.

L'importo previsto dall'Accordo Transattivo (i.e. Euro 240.000) è stato calcolato sulla base di una quota parte, pari al 60% dell'ipotetico fatturato (previsto, nel Piano Aggiornato, in Euro 200.000 per ciascun impianto considerato nei 12 mesi successivi al 31 dicembre 2023) derivante dalla produzione e vendita di energia elettrica, pari a complessivi Euro 240 migliaia (ossia, Euro 120 migliaia per ciascun impianto previsto), come indicato nel Piano Aggiornato, che il Gruppo EEMS avrebbe conseguito nell'arco di 12 mesi a fronte della realizzazione e messa in funzione degli impianti fotovoltaici che, ai sensi del Piano 2023-2027 approvato l'8 giugno 2023, avrebbero dovuto essere implementati nel secondo semestre 2023.

Tale ammontare consentirà, tra l'altro, all'Emittente di (i) recuperare la quasi totalità dell'importo dell'ottava tranche del POC di cui la Società, a causa degli adempimenti connessi al Secondo Supplemento, non ha potuto richiedere il tiraggio sino alla pubblicazione del Secondo Supplemento e (ii) evitare un potenziale contenzioso legale il cui esito e la cui durata non risultano prevedibili e che comporterebbe maggiori costi per la Società.

Per ogni ulteriore informazione in merito all'Accordo Transattivo si rimanda al Documento Informativo in data 6 maggio 2024, così come modificato in data 17 maggio 2024 e da ultimo in data 22 maggio 2024, redatto ai sensi dell'art. 5 del Regolamento OPC Consob e dell'art. 7 della vigente Procedura OPC della Società, disponibile presso la sede legale, sul sito internet www.eems.com e sul meccanismo di stoccaggio 1Info all'indirizzo www.1info.it.

5.11 Modifiche alla Parte II, Sezione Prima, Capitolo 11, Paragrafo 11.1, del Prospetto, così come integrato dal Primo Supplemento – "Bilanci e Semestrale"

Il Capitolo 11, Paragrafo 11.1 della Parte II, Sezione Prima del Prospetto Informativo, così come integrato dal Primo Supplemento, è modificato come di seguito riportato. Le parti di testo inserite sono di seguito riportate in carattere **grassetto**, mentre le parti di testo eliminate sono riportate in carattere barrato.

11.1 Bilancio e Semestrale

Le informazioni finanziarie e i risultati economici dell'Emittente e del Gruppo riportati nel presente Capitolo sono estratti dal bilancio di esercizio della Società approvato dall'Assemblea degli azionisti in data 8 giugno 2023 e dal bilancio consolidato del Gruppo EEMS approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente (unitamente al progetto di bilancio di esercizio) in data 18 aprile 2023 e dal Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2023 approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 29 settembre 2023**, nonché dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 della Società approvato dal Consiglio di Amministrazione del 24 aprile 2024 e pubblicato in data 30 aprile 2024**. I suddetti bilanci sono stati assoggettati a revisione contabile da parte della Società di Revisione, la quale ha emesso le relative relazioni in data 28 aprile 2023**,** ~~e~~ in data 30 settembre 2023 **e in data 30 aprile 2024**.

~~Si evidenzia che il bilancio d'esercizio dell'Emittente al 31 dicembre 2022 evidenzia un patrimonio netto di Euro 890 migliaia, dopo aver registrato perdite nell'anno pari ad Euro 2.135 migliaia.~~

I summenzionati bilanci devono intendersi qui inclusi mediante riferimento ai sensi dell'articolo 19 del Regolamento 1129/2017 e sono a disposizione del pubblico sul sito internet della Società all'indirizzo: www.eems.com/key-listing/uploads/relazione-bilancio-31-dicembre-2022-eems-v-cda-uuvv_001.pdf, (per quanto concerne il bilancio d'esercizio dell'Emittente al 31 dicembre 2022) e www.eems.com/key-listing/uploads/relazione-bilancio-30-giugno-2023-def.pdf (per quanto concerne il Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2023)**, e https://eems.com/key-listing/uploads/relazione-bilancio-31-dicembre-2023-post-cda-versione-pdf_001.pdf (per quanto concerne il Bilancio consolidato al 31 dicembre 2023**.

Per agevolare l'individuazione dell'informativa finanziaria nella documentazione contabile, si riporta di seguito una tabella di riconduzione degli elementi informativi incorporati mediante riferimento ai documenti pubblicati in cui tali elementi sono rinvenibili:

	Bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 (Numero di pagina)	**Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022 (Numero di pagina)**	**Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 settembre 2023 (Numero di pagina)**	**Bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 (Numero di pagina)**
Conto Economico	43	87	45	**57**
Conto Economico Complessivo	44	88	46	**58**
Situazione patrimoniale – finanziaria	45	89	47	**59**
Rendiconto finanziario	46	90	48	**60**
Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto	47	91	49	**61**
Note esplicative	48	92	50	**62**

Relazione della Società di Revisione	https://www.eems.com/key-listing/uploads/2022_eems_relazione-di-revisione-31_12_2022-bilancio-consolidato-1.pdf	https://www.eems.com/key-listing/uploads/2022_eems_relazione-di-revisione-31_12_2022-bilancio-separato-1.pdf	https://www.eems.com/key-listing/uploads/relazione-di-revisione_gruppo-eems-italia_30-06-2023_30-09-2023.pdf	**https://eems.com/key-listing/uploads/relazione-bilancio-31-dicembre-2023-post-cda-versione-pdf_001.pdf**

[OMISSIS]

11.1.3 Informazioni finanziarie relative all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2023

Si riportano di seguito gli schemi di Conto economico consolidato, di Conto economico complessivo consolidato, della Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata, di Rendiconto finanziario consolidato e di prospetto delle variazioni del patrimonio del Gruppo al 31 dicembre 2023:

Conto economico consolidato relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

(Dati in migliaia di Euro) ***utile (perdita) per azione espresso in unità di Euro***	**Note**	**31/12/2023**	**31/12/2022**
Ricavi	**7**	**1.234**	**1.342**
Altri proventi	**8**	**4**	**64**
Totale ricavi e proventi operativi		**1.238**	**1.406**
Materie prime e materiali consumo utilizzati	**9**	**1.207**	**1.338**
Servizi	**10**	**2.602**	**2.084**
Costo del personale	**11**	**306**	**75**
Altri costi operativi	**12**	**96**	**73**
Risultato operativo ante ammortamenti e ripristini/svalutazioni di attività non correnti		**(2.973)**	**(2.164)**
Ammortamenti	**13**	**30**	**6**
Ripristini/Svalutazioni	**14**		
Risultato operativo		**(3.003)**	**(2.170)**
Proventi finanziari	**15**	**38**	**56**
Oneri finanziari	**15**	**(53)**	**(143)**
Risultato prima delle imposte		**(3.018)**	**(2.257)**
Imposte del periodo			**1**
Risultato del periodo		**(3.018)**	**(2.258)**
Quota di pertinenza del Gruppo		**(3.018)**	**(2.258)**

Conto economico complessivo consolidato relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

(Dati in migliaia di Euro)	**31/12/2023**	**31/12/2022**
Risultato del periodo	**(3.018)**	**(2.258)**
Altre componenti del conto economico complessivo:		
Differenze di conversione di bilanci esteri	**(33)**	**68**

Utili/(Perdite) attuariali su TFR		
Effetto fiscale relativo agli altri Utili/(Perdite)		
Altre componenti del conto economico complessivo, al netto degli effetti fiscali	**(33)**	**68**
Totale conto economico complessivo	**(3.051)**	**(2.190)**

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata relativa all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

(Dati in migliaia di Euro)	Note	31/12/2023	31/12/2022
Attività non correnti			
Attività immateriali			
Avviamento			
Attività immateriali a vita definita	**18**	**272**	**19**
Attività materiali			
Immobili, impianti e macchinari di proprieta'	**19**	**105**	**36**
Attività materiali per diritto di utilizzo	**19**	**158**	
Altre attivita non correnti			
Partecipazioni			
Crediti vari e altre attività non correnti	**20**	**582**	**392**
TOTALE ATTIVITA' NON CORRENTI		**1.117**	**447**
Attività correnti			
Crediti commerciali	**21**	**30**	**339**
Crediti tributari	**22**	**503**	**572**
Disponibilita liquide e mezzi equivalenti	**23**	**1.493**	**1.604**
Altre attività correnti	**20**	**807**	**636**
TOTALE ATTIVITA' CORRENTI		**2.833**	**3.151**
Attivita' destinate a cessare			
TOTALE ATTIVITA'		**3.950**	**3.598**
Patrimonio netto			
Patrimonio netto quota di pertinenza della Capogruppo	**24**	**2.426**	**1.507**
Patrimonio netto quota di pertinenza di Terzi			
TOTALE PATRIMONIO NETTO		**2.426**	**1.507**
Passività non correnti			
Passività finanziarie non correnti	**25**	**133**	
TFR e altri fondi relativi al personale	**26**		**4**
Debiti vari e altre passività non correnti	**29**		**4**
TOTALE PASSIVITA' NON CORRENTI		**133**	**8**
Passività correnti			
Passività finanziarie correnti	**25**	**164**	**1.063**
Debiti commerciali	**27**	**1.009**	**687**
Debiti verso società controllate			
Fondo rischi ed oneri futuri correnti			
Debiti tributari	**28**	**28**	**217**
Altre passività correnti	**29**	**190**	**116**

TOTALE PASSIVITA' CORRENTI	**1.391**	**2.083**
TOTALE PASSIVITA'	**1.524**	**2.091**
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITA'	**3.950**	**3.598**

Rendiconto finanziario consolidato relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

(Dati in migliaia di Euro)	31/12/2023	31/12/2022
Risultato del periodo	**(3.018)**	**(2.258)**
Rettifiche per riconciliare il risultato del periodo ai flussi di cassa generati dalla gestione operativa:		
Ammortamenti	**30**	**6**
Accantonamento TFR	**15**	**4**
Altri elementi non monetari	**54**	**71**
Utilizzo TFR	**(4)**	
Variazione dell'Attivo Circolante:		
Decrem. (increm.) crediti commerciali	**308**	**(339)**
Decrem. (increm.) crediti tributari	**85**	**(170)**
Decrem. (increm.) rimanenze		
Increm. (decrem.) debiti commerciali	**224**	**418**
Increm. debiti / (decrem.) debiti tributari	**(189)**	**66**
Altre variazioni	**198**	**(198)**
Flusso monetario generato dalla gestione operativa	**(2.297)**	**(2.400)**
Increm. (decrem.) immobilizzazioni in corso		**(35)**
Acquisti di immobili impianti e macchinari	**(9)**	**(1)**
Acquisti di immobilizzazioni immateriali	**(271)**	**(22)**
Altre variazioni	**(24)**	
Flusso monetario impiegato nell'attività di investimento	**(304)**	**(58)**
Finanziamento da terzi		**620**
Riduzione finanziamenti		**(842)**
Emissione prestiti obbligazionari	**2.500**	**2.285**
Rimborso prestiti obbligazionari		
Altre variazioni		**6**
Flusso monetario impiegato dalla attività di finanziamento	**2.500**	**2.069**
Effetto cambio sulla liquidità	**(10)**	**23**
Aumento (diminuzione) della liquidità	**(111)**	**(366)**
Liquidità all'inizio del periodo	**1.604**	**1.970**
Liquidità alla fine del periodo	**1.493**	**1.604**

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidato relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023

(dati in migliaia di Euro)	Capitale Sociale	Riserva sovrapprezzo azioni	Riserva Legale	Riserva FTA	Riserva da differenza di conversione	Altre riserve	Utili (perdite) portati a nuovo	Utile (perdita) del periodo	Totale patrimonio netto del Gruppo
01/01/2022	**499**	**-**	**100**	**1.125**	**419**	**2.791**	**(3.650)**	**(287)**	**997**
Risultato del periodo								**(2.258)**	**(2.258)**
Differenze di conversione di bilanci esteri					**68**				**68**
Totale risultato complessivo	**-**	**-**	**-**	**-**	**68**	**-**	**-**	**(2.258)**	**(2.190)**
Riporto a nuovo utile (perdite) 2021							**(287)**	**287**	**-**
Conversione obbligazioni POC N&G	**1.250**								**1.250**
Conversione obbligazioni POC	**86**	**1.344**							**1.430**
Variazioni IAS 32						**19**			**19**
Arrotondamenti						**1**			**1**
31/12/2022	**1.835**	**1.344**	**100**	**1.125**	**487**	**2.811**	**(3.937)**	**(2.258)**	**1.507**
Risultato del periodo								**(3.018)**	**(3.018)**
Differenze di conversione di bilanci esteri					**(33)**				**(33)**
Totale risultato complessivo	**-**	**-**	**-**	**-**	**(33)**	**-**	**-**	**(3.018)**	**(3.051)**
Riporto a nuovo utile (perdite) 2022							**(2.258)**	**2.258**	**-**
Conversione obbligazioni POC	**1.341**	**2.589**							**3.930**
Variazioni IAS 32						**39**			**39**
Arrotondamenti						**1**			**1**
31/12/2023	**3.176**	**3.933**	**100**	**1.125**	**454**	**2.851**	**(6.195)**	**(3.018)**	**2.426**

5.12 Modifiche alla Parte II, Sezione Prima, Capitolo 11, Paragrafo 11.2.1 del Prospetto così come integrato dal Primo Supplemento – "Relazione di revisione"

Il Capitolo 11, Paragrafo 11.2.1 del Prospetto, così come integrato dal Primo Supplemento – "Relazione di revisione" della Parte II, Sezione Prima del Prospetto Informativo, è modificato come di seguito riportato. Le parti di testo inserite sono di seguito riportate in carattere **grassetto**, mentre le parti di testo eliminate sono riportate in carattere barrato.

11.2 Revisione contabile delle informazioni finanziarie annuali

11.2.1 Relazione di revisione

Il bilancio consolidato del Gruppo e il bilancio d'esercizio di EEMS Italia per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 e il Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2023 sono stati assoggettati a revisione contabile da parte della Società di Revisione, la quale ha emesso le relative relazioni senza rilievi in data 28 aprile 2023 e in data 30 settembre 2023.

Il bilancio consolidato del Gruppo è stato assoggettato a revisione contabile da parte della Società di Revisione, la quale ha emesso la relativa relazione in data 30 aprile 2024 esprimendo un richiamo di informativa in merito all'esistenza di un'incertezza significativa al presupposto della continuità aziendale della Società.

Si riportano di seguito le relazioni della Società di Revisione sopra menzionate:

[OMISSIS]

Relazione della Società di Revisione sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2023:

Deloitte.

Deloitte & Touche S.p.A.
Via Vittorio Veneto, 89
00187 Roma
Italia
Tel: +39 06 367491
Fax: +39 06 36749282
www.deloitte.it

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 10 DEL REGOLAMENTO (UE) N. 537/2014

Agli Azionisti della
EEMS Italia S.p.A.

RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO CONSOLIDATO

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del gruppo EEMS Italia (il "Gruppo"), costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2023, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note al bilancio che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2023, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla società EEMS Italia S.p.A. (la Società o Capogruppo) in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Incertezza significativa relativa alla continuità aziendale

Richiamiamo l'attenzione su quanto descritto dagli Amministratori nella nota esplicativa n. 4 del bilancio consolidato della EEMS Italia S.p.A. al 31 dicembre 2023 e nella nota n. 4 della relazione sulla gestione "Informativa sulla valutazione in ordine al presupposto della continuità aziendale", in merito all'esistenza di un'incertezza significativa che può far sorgere dubbi significativi sulla continuità aziendale della Società.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Tortona, 25 - 20144 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.328.220,00 i.v.
Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about.

© Deloitte & Touche S.p.A.

Come illustrato dagli Amministratori, il bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023 evidenzia ricavi pari a Euro 1.234 migliaia, una perdita di Euro 2.627 migliaia e un patrimonio netto di Euro 2.232 migliaia. Nel bilancio consolidato i ricavi risultano pari a quelli della Capogruppo, la perdita pari a Euro 3.018 migliaia e il patrimonio netto pari a Euro 2.426 migliaia. I predetti risultati risultano associati alla ridotta operatività della EEMS Italia. Al 31 dicembre 2023 la posizione finanziaria netta della Società e del Gruppo risultano positive per Euro 705 migliaia e Euro 1.196 migliaia.

Gli Amministratori riportano che, a seguito della mancata attuazione del precedente piano, in data 8 giugno 2023, hanno approvato il piano industriale 2023 – 2027 (il "Piano Industriale") e successivamente, in data 13 marzo 2024, un piano aggiornato (il "Piano Aggiornato") per recepire l'ulteriore slittamento delle tempistiche nel reperimento delle risorse finanziarie necessarie per l'avvio delle attività pianificate, dovuto anche alla mancata erogazione alla Società da parte della controllante Gruppo Industrie Riunite S.r.l. del finanziamento di Euro 2 milioni precedentemente previsto oltreché taluni cambiamenti delle condizioni e delle evoluzioni attese del mercato energetico.

Gli Amministratori indicano inoltre che l'Accordo di Investimento in essere con Negma Group Invesment Ltd. (l'"Investitore" o "Negma"), avente a oggetto un programma di finanziamento di EEMS Italia mediante emissione di un prestito obbligazionario convertibile in azioni ordinarie EEMS Italia ("POC") riservato all'Investitore, sia stato oggetto di modifica mediante sottoscrizione tra le parti di una *side letter* in data 22 gennaio 2024 ("Side Letter"), con cui sono state riviste talune condizioni tra cui l'estensione fino al 31 luglio 2027 dell'impegno di sottoscrizione delle tranche del POC da parte di Negma, circostanza che dovrebbe consentire a EEMS Italia la possibilità di emettere entro tale termine l'intero importo del POC pari a Euro 20 milioni, di cui Euro 5,5 migliaia già emessi al 31 dicembre 2023 e convertiti in capitale. In data 25 gennaio 2024 l'Accordo di Investimento, come modificato con la Side Letter, è stato assegnato da Negma alla propria controllata totalitaria Global Growth Holding Limited, che è pertanto subentrata a Negma stessa. Il Piano Aggiornato prevede altresì che il Gruppo reperisca ulteriori risorse finanziarie mediante finanziamenti bancari pari a complessivi Euro 4 milioni da utilizzare per finanziare gli investimenti necessari ad avviare la produzione e la vendita di energia elettrica da fonte fotovoltaica.

Gli Amministratori riferiscono che l'incertezza significativa sulla continuità aziendale risulta connessa (i) al reperimento delle risorse finanziarie necessarie per far fronte al fabbisogno finanziario netto complessivo del Gruppo nel prevedibile futuro; (ii) all'implementazione del Piano Aggiornato secondo i tempi e le misure ivi indicati; (iii) alle variabili esogene su cui si basano le assunzioni del Piano Industriale, la cui evoluzione potrebbe ripercuotersi su entrambe tali categorie di incertezze.

In tale contesto, gli Amministratori riferiscono che il fabbisogno finanziario del Gruppo stimato in Euro 5,7 milioni lungo il periodo fino al 30 aprile 2025, dagli stessi considerato ai fini delle valutazioni sulla continuità aziendale, possa essere coperto mediante le risorse reperibili attraverso le previste *tranche* di emissione del POC (sino ad un importo di Euro 4,25 milioni) e mediante il possibile ricorso ai finanziamenti bancari sopra menzionati (per un importo fino a Euro 4 milioni).
Gli Amministratori, inoltre, indicano di avere analizzato ulteriori scenari e le relative azioni che potrebbero attuare qualora alcune delle assunzioni relative al reperimento delle risorse finanziarie e all'implementazione del Piano Aggiornato non dovessero realizzarsi. Tali analisi hanno condotto loro a concludere positivamente circa la possibilità di rimodulare l'operatività aziendale a livelli inferiori rispetto a quelli previsti dal Piano Aggiornato riducendo in tal modo l'ammontare delle risorse finanziarie di cui il Gruppo necessiterebbe per far fronte alle proprie obbligazioni lungo l'orizzonte temporale fino al 30 aprile 2025.

Nell'ambito delle analisi e valutazioni gli Amministratori hanno altresì esaminato i requisiti di patrimonializzazione della Capogruppo e indicano che lungo l'orizzonte temporale fino al 30 aprile 2025, nei diversi scenari dagli stessi considerati, le fattispecie previste dagli artt. 2446 e 2447 del Codice non dovrebbero sussistere.

Su tali basi gli Amministratori hanno adottato il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2023.

Il nostro giudizio non è espresso con rilievi in relazione agli aspetti sopra richiamati.

Le nostre procedure di revisione hanno incluso, tra le altre, le seguenti:

- comprensione, anche attraverso colloqui con la Direzione, delle analisi svolte dagli Amministratori al fine di valutare l'appropriatezza del presupposto della continuità aziendale;
- analisi delle principali assunzioni adottate dagli Amministratori per la predisposizione del Piano Aggiornato e degli scenari alternativi dagli stessi considerati per la valutazione del presupposto della continuità aziendale;
- analisi del piano di liquidità della Società e del Gruppo lungo l'arco temporale fino al 30 aprile 2025 considerato dagli Amministratori ai fini della propria valutazione in ordine al presupposto della continuità aziendale;
- autonome analisi di sensitività sul fabbisogno finanziario della Società e del Gruppo lungo l'arco temporale fino al 30 aprile 2025;
- analisi del contratto relativo al prestito obbligazionario convertibile sottoscritto con Negma e delle successive modifiche e integrazioni dello stesso;
- lettura dei verbali del Consiglio di Amministrazione;
- analisi degli eventi successivi alla data di chiusura del bilancio;
- esame dell'informativa fornita dagli Amministratori nelle note illustrative al bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 e nella relazione sulla gestione.

Responsabilità degli Amministratori e del Comitato per il Controllo sulla Gestione per il bilancio consolidato

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/05 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia.

Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo EEMS Italia S.p.A. o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Comitato per il Controllo sulla Gestione ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Gruppo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio consolidato.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- Abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno.

- Abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Gruppo.

- Abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa.

- Siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio, ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento.

- Abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

- Abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di governance anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le azioni intraprese per eliminare i relativi rischi o le misure di salvaguardia applicate.
Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di governance, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio consolidato dell'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.

Altre informazioni comunicate ai sensi dell'art. 10 del Regolamento (UE) 537/2014

L'assemblea degli azionisti della EEMS Italia S.p.A. ci ha conferito in data 29 maggio 2015 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio e consolidato della Società per gli esercizi dal 31 dicembre 2015 al 31 dicembre 2023.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, par. 1, del Regolamento (UE) 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Società nell'esecuzione della revisione legale.
Confermiamo che il giudizio sul bilancio consolidato espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al Comitato per il Controllo sulla Gestione, nella sua funzione di Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile, predisposta ai sensi dell'art. 11 del citato Regolamento.

RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI

Giudizio sulla conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815

Gli Amministratori della EEMS Italia S.p.A. sono responsabili per l'applicazione delle disposizioni del Regolamento Delegato (UE) 2019/815 della Commissione Europea in materia di norme tecniche di regolamentazione relative alla specificazione del formato elettronico unico di comunicazione (ESEF –

European Single Electronic Format) (nel seguito "Regolamento Delegato") al bilancio consolidato al 31 dicembre 2023, da includere nella relazione finanziaria annuale.
Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 700B al fine di esprimere un giudizio sulla conformità del bilancio consolidato alle disposizioni del Regolamento Delegato.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 è stato predisposto nel formato XHTML ed è stato marcato, in tutti gli aspetti significativi, in conformità alle disposizioni del Regolamento Delegato.

Alcune informazioni contenute nelle note esplicative al bilancio consolidato quando estratte dal formato XHTML in un'istanza XBRL, a causa di taluni limiti tecnici potrebbero non essere riprodotte in maniera identica rispetto alle corrispondenti informazioni visualizzabili nel bilancio consolidato in formato XHTML.

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10 e dell'art. 123-bis, comma 4, del D.Lgs. 58/98

Gli Amministratori della EEMS Italia S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari del gruppo EEMS Italia al 31 dicembre 2023, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio consolidato e la loro conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, co. 4, del D.Lgs. 58/98, con il bilancio consolidato del gruppo EEMS Italia al 31 dicembre 2023 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio consolidato del gruppo EEMS Italia al 31 dicembre 2023 e sono redatte in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

Carlo Berardelli
Socio

Roma, 30 aprile 2024

5.13 Modifiche alla Parte II, Sezione Prima, Capitolo 13 del Prospetto così come integrato dal Primo Supplemento – "DISPOSIZIONI IN MATERIA DI INFORMATIVA"

Il Capitolo 13 del Prospetto della Parte II, Sezione Prima del Prospetto Informativo, così come integrato dal Primo Supplemento – "DISPOSIZIONI IN MATERIA DI INFORMATIVA", è integrato come di seguito riportato.

13 DISPOSIZIONI IN MATERIA DI INFORMATIVA

[OMISSIS]

- ✓ 27 marzo 2024, l'Emittente ha comunicato che, in pari data, la CONSOB ha approvato, con nota protocollo n. 0031958/24 del 27 marzo 2024, il supplemento al Prospetto Informativo depositato presso la Consob in data 28 settembre 2023.
- ✓ 29 marzo 2024, l'Emittente ha comunicato di aver ricevuto in pari data da parte di GGHL la richiesta di conversione per tre Obbligazioni emesse in data 22 gennaio 2024 nel contesto della sesta *tranche* del POC in azioni quotate EEMS. Le n. 108.333 nuove azioni ordinarie EEMS, rivenienti dalla conversione delle 3 Obbligazioni oggetto della riferita richiesta, saranno emesse nei termini contrattuali (i.e. 48 ore dalla richiesta di conversione, esclusi i giorni di chiusura del mercato Euronext Milan) e avranno le medesime caratteristiche e i medesimi diritti delle azioni EEMS già in circolazione alla data odierna e godimento regolare. Con riferimento alla sesta *tranche* del POC, emessa in data 22 gennaio 2024 per un controvalore complessivo di Euro 250.000, a fronte della riferita terza richiesta di conversione parziale residuano in circolazione n. 7 Obbligazioni.
- ✓ 2 aprile 2024, l'Emittente ha comunicato di aver emesso in pari data n. 108.303 nuove azioni ordinarie EEMS quotate sul mercato Euronext Milan, in favore di GGHL, rivenienti dalla conversione di n. 3 Obbligazioni emesse in data 22 gennaio 2024 nel contesto della sesta *tranche* del POC. Il numero di azioni oggetto della conversione corrisponde al risultato della divisione fra il valore nominale di ciascuna Obbligazione (i.e. Euro 10.000,00) e il Prezzo di Conversione, che è risultato essere pari ad Euro 0,277. Il capitale sociale della Società risulterà essere pari a Euro 3.495.878 suddiviso in 5.321.424 azioni ordinarie quotate.
- ✓ 4 aprile 2024, l'Emittente ha comunicato di aver emesso in pari data n. 36.496 nuove azioni ordinarie EEMS quotate sul mercato Euronext Milan, in favore di GGHL, rivenienti dalla conversione di n. 1 Obbligazione emessa in data 22 gennaio 2024 nel contesto della sesta *tranche* del POC. Il numero di azioni oggetto della conversione corrisponde al risultato della divisione fra il valore nominale di ciascuna Obbligazione (i.e. Euro 10.000,00) e il Prezzo di Conversione, che è risultato essere pari ad Euro 0,274. Il capitale sociale della Società risulterà essere pari a Euro 3.505.878 suddiviso in 5.357.920 azioni ordinarie quotate.
- ✓ 4 aprile 2024, l'Emittente ha comunicato di aver ricevuto in pari data da parte di GGHL la richiesta di conversione per tre Obbligazioni emesse in data 22 gennaio 2024 nel contesto della sesta *tranche* del POC in azioni quotate EEMS. Le n. 36.496 nuove azioni ordinarie EEMS, rivenienti dalla conversione dell'Obbligazione oggetto della riferita richiesta, saranno emesse nei termini contrattuali (i.e. 48 ore dalla richiesta di conversione, esclusi i giorni di chiusura del mercato Euronext Milan) e avranno le medesime caratteristiche e i medesimi diritti delle azioni EEMS già in circolazione alla data odierna e godimento regolare. Con riferimento alla sesta *tranche* del POC, emessa in data 22 gennaio 2024 per un controvalore complessivo di Euro 250.000, a fronte della riferita terza richiesta di conversione parziale residuano in circolazione n. 6 Obbligazioni.
- ✓ 8 aprile 2024, l'Emittente ha comunicato di aver ricevuto in pari data da parte di GGHL la richiesta di conversione per due Obbligazioni emesse in data 22 gennaio 2024 nel contesto della sesta *tranche* del POC in azioni quotate EEMS. Le n. 76.335 nuove azioni ordinarie EEMS, rivenienti dalla conversione di n. 2 Obbligazioni oggetto della riferita richiesta, saranno emesse nei termini contrattuali (i.e. 48 ore dalla richiesta di conversione, esclusi i giorni di chiusura del mercato Euronext Milan) e avranno le medesime caratteristiche e i medesimi diritti delle azioni EEMS già in circolazione alla data odierna e godimento regolare. Con riferimento alla sesta *tranche* del POC, emessa in data 22 gennaio 2024 per un controvalore complessivo di Euro

250.000, a fronte della riferita terza richiesta di conversione parziale residuano in circolazione n. 4 Obbligazioni.

- ✓ 15 aprile 2024, l'Emittente ha comunicato:
  - di aver emesso in pari data n. 85.470 nuove azioni ordinarie EEMS quotate sul mercato Euronext Milan, in favore di GGHL, rivenienti dalla conversione di n. 2 Obbligazioni emesse in data 22 gennaio 2024 nel contesto della sesta *tranche* del POC. Il numero di azioni oggetto della conversione corrisponde al risultato della divisione fra il valore nominale di ciascuna Obbligazione (i.e. Euro 10.000,00) e il Prezzo di Conversione, che è risultato essere pari ad Euro 0,234. Il capitale sociale della Società risulterà essere pari a Euro 3.545.878 suddiviso in 5.519.725 azioni ordinarie quotate.
  - di aver ricevuto in pari data da parte di GGHL la richiesta di conversione per due Obbligazioni emesse in data 22 gennaio 2024 nel contesto della sesta *tranche* del POC in azioni quotate EEMS. Le n. 85.470 nuove azioni ordinarie EEMS, rivenienti dalla conversione di n. 2 Obbligazioni oggetto della riferita richiesta, saranno emesse nei termini contrattuali (i.e. 48 ore dalla richiesta di conversione, esclusi i giorni di chiusura del mercato Euronext Milan) e avranno le medesime caratteristiche e i medesimi diritti delle azioni EEMS già in circolazione alla data odierna e godimento regolare. Con riferimento alla sesta *tranche* del POC, emessa in data 22 gennaio 2024 per un controvalore complessivo di Euro 250.000, a fronte della riferita terza richiesta di conversione parziale residuano in circolazione n. 2 Obbligazioni.
- ✓ 18 aprile 2024, l'Emittente ha comunicato:
  - di aver emesso in pari data n. 44.444 nuove azioni ordinarie EEMS quotate sul mercato Euronext Milan, in favore di GGHL, rivenienti dalla conversione di n. 1 Obbligazione emessa in data 22 gennaio 2024 nel contesto della sesta *tranche* del POC. Il numero di azioni oggetto della conversione corrisponde al risultato della divisione fra il valore nominale di ciascuna Obbligazione (i.e. Euro 10.000,00) e il Prezzo di Conversione, che è risultato essere pari ad Euro 0,225. Il capitale sociale della Società risulterà essere pari a Euro 3.555.878 suddiviso in 5.564.169 azioni ordinarie quotate.
  - di aver ricevuto in pari data da parte di GGHL la richiesta di conversione per una Obbligazione emessa in data 22 gennaio 2024 nel contesto della sesta *tranche* del POC in azioni quotate EEMS. Le n. 44.444 nuove azioni ordinarie EEMS, rivenienti dalla conversione di n. 1 Obbligazione oggetto della riferita richiesta, saranno emesse nei termini contrattuali (i.e. 48 ore dalla richiesta di conversione, esclusi i giorni di chiusura del mercato Euronext Milan) e avranno le medesime caratteristiche e i medesimi diritti delle azioni EEMS già in circolazione alla data odierna e godimento regolare. Con riferimento alla sesta *tranche* del POC, emessa in data 22 gennaio 2024 per un controvalore complessivo di Euro 250.000, a fronte della riferita terza richiesta di conversione parziale residuano in circolazione n. 2 Obbligazioni [*ossia n. 1 Obbligazione*].
  - che in pari data è stata sottoscritta la settima *tranche* dal valore nominale di Euro 250.000 del POC. La settima tranche del POC è stata sottoscritta e liberata da GGHL mediante il versamento in danaro di Euro 250.000.
- ✓ 23 aprile 2024, l'Emittente ha comunicato:
  - di aver emesso in pari data n. 97.560 nuove azioni ordinarie EEMS quotate sul mercato Euronext Milan, in favore di GGHL, rivenienti dalla conversione di n. 2 Obbligazioni emesse in data 18 aprile 2024 nel contesto della settima *tranche* del POC. Il numero di azioni oggetto della conversione corrisponde al risultato della divisione fra il valore nominale di ciascuna Obbligazione (i.e. Euro 10.000,00) e il Prezzo di Conversione, che è risultato essere pari ad Euro 0,205. Il capitale sociale della Società risulterà essere pari a Euro 3.585.878 suddiviso in 5.710.509 azioni ordinarie quotate.
  - di aver ricevuto in pari data da parte di GGHL la richiesta di conversione per due Obbligazione emesse in data 18 aprile 2024 nel contesto della settima *tranche* del POC in azioni quotate EEMS. Le n. 97.560 nuove azioni ordinarie EEMS, rivenienti dalla conversione di n. 2 Obbligazioni oggetto della riferita richiesta, saranno emesse nei termini contrattuali (i.e. 48 ore dalla richiesta di conversione, esclusi i giorni di chiusura del mercato Euronext Milan) e avranno le medesime caratteristiche e i medesimi diritti delle azioni EEMS già in circolazione alla data odierna e godimento regolare. Con riferimento alla settima *tranche* del POC, emessa in data 18 aprile 2024

per un controvalore complessivo di Euro 250.000, a fronte della riferita terza richiesta di conversione parziale residuano in circolazione n. 23 Obbligazioni.
- di aver emesso in pari data n. 48.780 nuove azioni ordinarie EEMS quotate sul mercato Euronext Milan, in favore di GGHL, rivenienti dalla conversione di n. 1 Obbligazione emessa in data 22 gennaio 2024 nel contesto della sesta tranche del POC. Il numero di azioni oggetto della conversione corrisponde al risultato della divisione fra il valore nominale di ciascuna Obbligazione (i.e. Euro 10.000,00) e il Prezzo di Conversione, che è risultato essere pari ad Euro 0,205. Il capitale sociale della Società risulterà essere pari a Euro 3.565.878 suddiviso in 5.612.949 azioni ordinarie quotate.
- di aver ricevuto in pari data da parte di GGHL la richiesta di conversione per una Obbligazione emessa in data 22 gennaio 2024 nel contesto della sesta *tranche* del POC in azioni quotate EEMS. Le n. 48.780 nuove azioni ordinarie EEMS, rivenienti dalla conversione di n. 1 Obbligazione oggetto della riferita richiesta, saranno emesse nei termini contrattuali (i.e. 48 ore dalla richiesta di conversione, esclusi i giorni di chiusura del mercato Euronext Milan) e avranno le medesime caratteristiche e i medesimi diritti delle azioni EEMS già in circolazione alla data odierna e godimento regolare. Con riferimento alla sesta *tranche* del POC, emessa in data 22 gennaio 2024 per un controvalore complessivo di Euro 250.000, a fronte della riferita terza richiesta di conversione parziale residuano in circolazione n. 0 Obbligazioni.

- ✓ 24 aprile 2024, l'Emittente ha comunicati che
- in data 31 gennaio 2024 è stata iscritta presso il competente registro delle imprese l'attestazione di cui all'art. 2444 del codice civile della avvenuta parziale esecuzione dell'aumento di capitale sociale scindibile a servizio della parziale conversione del POC, unitamente allo statuto sociale aggiornato; lo statuto sociale aggiornato è stato messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet della Società all'indirizzo www.eems.com, nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info all'indirizzo www.1Info.it. L'Emittente, nel rispetto di quanto previsto dall'art. 85-bis del Regolamento Emittenti ha specificato che il capitale sociale era pari ad Euro 3.585.878 rappresentato da n. 5.710.509 azioni di cui n. 5.710.50 quotate. L'Emittente ha altresì specificato che residuano in circolazione n. 23 obbligazioni convertibili non quotate.
- in pari data il Consiglio di Amministrazione ha approvato il progetto di bilancio civilistico e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 ed ha deliberato inoltre la convocazione dell'Assemblea degli Azionisti per il 18 giugno 2024, precisando, inter alia, i principali risultati consolidati dell'esercizio 2023:
• Ricavi e proventi operativi per 1.238 migliaia di Euro (1.406 migliaia di Euro nel 2022);
• EBITDA negativo per 2.973 migliaia di Euro (negativo per 2.164 migliaia di Euro nel 2022);
• EBIT negativo per 3.003 migliaia di Euro (negativo per 2.170 migliaia di Euro nel 2022);
• Perdita netta pari a 3.018 migliaia di Euro (perdita netta per 2.258 migliaia di Euro nel 2022);
• Posizione Finanziaria Netta pari a 1.196 migliaia di Euro al 31 dicembre 2023 (pari a 541 migliaia di Euro al 31 dicembre 2022) con liquidità disponibile pari a 1,493 migliaia, indebitamento finanziario corrente pari a Euro 164 migliaia e indebitamento finanziario non corrente pari a Euro 133 migliaia.
- di aver ricevuto in data 23 aprile 2024 da parte di GGHL la richiesta di conversione per tre Obbligazione emesse in data 18 aprile 2024 nel contesto della settima *tranche* del POC in azioni quotate EEMS. Le n. 146.341 nuove azioni ordinarie EEMS, rivenienti dalla conversione di n. 3 Obbligazione oggetto della riferita richiesta, saranno emesse nei termini contrattuali (i.e. 48 ore dalla richiesta di conversione, esclusi i giorni di chiusura del mercato Euronext Milan) e avranno le medesime caratteristiche e i medesimi diritti delle azioni EEMS già in circolazione alla data odierna e godimento regolare. Con riferimento alla settima *tranche* del POC, emessa in data 18 aprile 2024 per un controvalore complessivo di Euro 250.000, a fronte della riferita terza richiesta di conversione parziale residuano in circolazione n. 20 Obbligazioni.

- ✓ 25 aprile 2024, l'Emittente ha comunicato di aver emesso in pari data n. 146.341 nuove azioni ordinarie EEMS quotate sul mercato Euronext Milan, in favore di GGHL, rivenienti dalla conversione di n. 3 Obbligazioni emesse in data 18 aprile 2024 nel contesto della settima tranche del POC. Il numero di azioni oggetto della conversione corrisponde al risultato della divisione fra il valore nominale di ciascuna Obbligazione (i.e. Euro 10.000,00) e il Prezzo di Conversione, che

è risultato essere pari ad Euro 0,205. Il capitale sociale della Società risulterà essere pari a Euro 3.615.878 suddiviso in 5.856.850 azioni ordinarie quotate.

- ✓ 30 aprile 2024, l'Emittente ha comunicato:
  - di aver ricevuto in data 30 aprile 2024 da parte di GGHL la richiesta di conversione per tre Obbligazione emesse in data 18 aprile 2024 nel contesto della settima *tranche* del POC in azioni quotate EEMS. Le n. 158.730 nuove azioni ordinarie EEMS, rivenienti dalla conversione di n. 3 Obbligazione oggetto della riferita richiesta, saranno emesse nei termini contrattuali (i.e. 48 ore dalla richiesta di conversione, esclusi i giorni di chiusura del mercato Euronext Milan) e avranno le medesime caratteristiche e i medesimi diritti delle azioni EEMS già in circolazione alla data odierna e godimento regolare. Con riferimento alla sesta *tranche* del POC, emessa in data 18 aprile 2024 per un controvalore complessivo di Euro 250.000, a fronte della riferita terza richiesta di conversione parziale residuano in circolazione n. 17 Obbligazioni.
  - di aver emesso in pari data n. 158.730 nuove azioni ordinarie EEMS quotate sul mercato Euronext Milan, in favore di GGHL, rivenienti dalla conversione di n. 3 Obbligazioni emesse in data 18 aprile 2024 nel contesto della settima tranche del POC. Il numero di azioni oggetto della conversione corrisponde al risultato della divisione fra il valore nominale di ciascuna Obbligazione (i.e. Euro 10.000,00) e il Prezzo di Conversione, che è risultato essere pari ad Euro 0,189. Il capitale sociale della Società risulterà essere pari a Euro 3.645.878 suddiviso in 6.015.580 azioni ordinarie quotate.
- ✓ 13 maggio 2024, l'Emittente ha comunicato di aver messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul proprio sito internet (www.eems.com, Sezione "GOVERNANCE > Documenti su operazioni con parti correlate"), nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato (www.1info.it), il Documento informativo relativo ad un'operazione con parte correlata.
- ✓ 17 maggio 2024, l'Emittente ha comunicato che facendo seguito a quanto comunicato in data 13 maggio 2024 è stato integrato e messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul proprio sito internet (www.eems.com, Sezione "GOVERNANCE > Documenti su operazioni con parti correlate"), nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato www.1info.it), il Documento informativo relativo ad un'operazione con parte correlata.
- ✓ 20 maggio 2024, l'Emittente ha comunicato che il Consiglio di Amministrazione ha preso atto delle dimissioni rassegnate dall'Ing. Giuseppe De Giovanni dalla carica di Consigliere e Amministratore Delegato della Società e da ogni carica ricoperta all'interno delle società del Gruppo EEMS con efficacia dal 20 maggio 2024 per ragioni di carattere personale. Il Consiglio di Amministrazione ha successivamente proceduto (i) ad integrare il Comitato per il Controllo sulla Gestione nominando al suo interno il Dott. Luciano Carbone, (ii) a cooptare ai sensi dell'art. 2386 del codice civile il Dott. Stefano Modena il quale è stato inoltre nominato Amministratore Delegato della Società. L'Emittente specifica che il Consiglio di Amministrazione, anche all'esito dell'annuale processo di autovalutazione dell'organo amministrativo e in ragione delle dimensioni della Società e del Gruppo EEMS, ha ritenuto adeguato il numero dei suoi componenti riservandosi di procedere successivamente ad integrarne eventualmente la composizione.
  Il Comitato per il Controllo sulla Gestione ha nominato quale proprio Presidente l'Avv. Alessia Antonelli.
- ✓ 22 maggio 2024, l'Emittente:
  - facendo seguito ai comunicati stampa diffusi in data 25 e 30 aprile 2024, relativi alla emissione di complessive n. 305.071 azioni ordinarie EEMS rivenienti dalla conversione delle n. 6 obbligazioni emesse nel contesto della settima tranche del POC, ha reso noto che in pari data è stata iscritta presso il competente registro delle imprese l'attestazione di cui all'art. 2444 del codice civile della avvenuta parziale esecuzione dell'aumento di capitale sociale scindibile a servizio della parziale conversione del POC, unitamente allo statuto sociale aggiornato; lo statuto sociale aggiornato è stato messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale e sul sito internet della Società all'indirizzo www.eems.com, nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info all'indirizzo www.1Info.it. L'Emittente ha altresì rappresentato, per completezza, che residuano in circolazione n. 17 obbligazioni convertibili non quotate;
  - facendo seguito a quanto comunicato in data 13 e 17 maggio 2024, ha reso noto che è stato integrato e messo a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul proprio sito internet (www.eems.com, Sezione "GOVERNANCE > Documenti su operazioni con parti correlate"),

nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato (www.1info.it), il Documento informativo relativo ad un'operazione con parte correlata.

5.14 Modifiche alla Parte II, Sezione Prima, Capitolo 14, Paragrafo 14.2 del Prospetto, così come integrato dal Primo Supplemento – "Contratti con GIR"

Il Capitolo 14, Paragrafo 14.2 della Sezione Prima del Prospetto Informativo, così come integrato dal Primo Supplemento, è integrato e aggiornato come segue.

14.2. Contratti con GIR

[OMISSIS]

Successivamente al 31 dicembre 2023:

[OMISSIS]

In data 6 maggio 2024 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, onde procedere alla definizione di qualsivoglia reciproca pretesa nell'ambito delle interlocuzioni avviate tra le parti, ha deliberato, previo parere favorevole del Comitato per il Controllo sulla Gestione in funzione di Comitato per le operazioni con le parti correlate, la sottoscrizione di un accordo transattivo (l'"Accordo Transattivo") con la parte correlata GIR avente ad oggetto la definizione della vicenda relativa alla mancata erogazione, da parte di GIR, del finanziamento di Euro 2 milioni, così come previsto dal Contratto di Finanziamento, a fronte del riconoscimento da parte di GIR in favore di EEMS dell'importo omnicomprensivo di Euro 240.000,00 (duecentoquarantamila/00), da corrispondere mediante compensazione con i crediti maturati e maturandi vantati da GIR nei confronti di EEMS in forza dell'esecuzione dei contratti di servizi in essere tra le Parti ovvero mediante l'utilizzo di liquidità.

5.15 Modifiche alla Parte II, Sezione Prima, Capitolo 14, Paragrafo 14.7 del Prospetto, così come integrato dal Primo Supplemento – "Impegno irrevocabile di GIR"

Il Capitolo 14, Paragrafo 14.7 della Sezione Prima del Prospetto Informativo, così come integrato dal Primo Supplemento, è integrato e aggiornato come segue.

14.7 Impegno irrevocabile di GIR

[OMISSIS]

In data 6 maggio 2024 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, onde procedere alla definizione di qualsivoglia reciproca pretesa nell'ambito delle interlocuzioni avviate tra le parti, ha deliberato, previo parere favorevole del Comitato per il Controllo sulla Gestione in funzione di Comitato per le operazioni con le parti correlate, la sottoscrizione di un accordo transattivo (l'"Accordo Transattivo") con la parte correlata GIR avente ad oggetto la definizione della vicenda relativa alla mancata erogazione, da parte di GIR, del finanziamento di Euro 2 milioni, così come previsto dal Contratto di Finanziamento, a fronte del riconoscimento da parte di GIR in favore di EEMS dell'importo omnicomprensivo di Euro 240.000,00 (duecentoquarantamila/00), da corrispondere mediante compensazione con i crediti maturati e maturandi vantati da GIR nei confronti di EEMS in forza dell'esecuzione dei contratti di servizi in essere tra le Parti ovvero mediante l'utilizzo di liquidità.

5.16 Modifiche alla Parte II, Sezione Prima, Capitolo 15 del Prospetto, così come integrato dal Primo Supplemento - "DOCUMENTI DISPONIBILI"

Il Capitolo 15 della Sezione Prima del Prospetto Informativo, così come integrato dal Primo Supplemento, è modificato come di seguito riportato. Le parti di testo inserite sono di seguito riportate in carattere **grassetto**, mentre le parti di testo eliminate sono riportate in carattere barrato.

15 DOCUMENTI DISPONIBILI

Per il periodo di validità del Prospetto, copia della seguente documentazione sarà a disposizione del pubblico per la consultazione presso la sede legale dell'Emittente in Milano, Via Antonio Da Recanate n. 2, in orari d'ufficio e durante i giorni lavorativi, nonché sul sito web dell'Emittente (www.eems.com):

(i) Statuto dell'Emittente;

(ii) Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari predisposta ai sensi dell'art. 123-bis del TUF relativa all'esercizio 2022;

(iii) Relazione sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti relativa all'esercizio 2022;

(iv) Bilancio d'esercizio e bilancio consolidato dell'Emittente al 31 dicembre 2022, corredati dalla relazione di revisione della Società di Revisione;

(v) Bilancio consolidato semestrale abbreviato dell'Emittente al 30 giugno 2023, corredato dalla relazione di revisione della Società di Revisione;

(vi) **Progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023, corredato dalla relazione di revisione della Società di Revisione**;

(vii) **Bilancio consolidato dell'Emittente al 31 dicembre 2023, corredato dalla relazione di revisione della Società di Revisione**;

(viii) Documento Informativo ~~R~~**r**elativo ad una Operazione di Maggiore Rilevanza con Parte Correlata approvata il giorno 31 gennaio 2023 (Contratto di Servizi GIR – EEMS);

(ix) Documento Informativo ~~R~~**r**elativo ad una Operazione di Maggiore Rilevanza con Parte Correlata approvata il giorno 8 giugno 2023 (Assunzione Direttore Generale)~~.~~**;**

(x) Documento Informativo relativo ad una Operazione di Maggior Rilevanza con Parti Correlate approvata in data 28 settembre 2023 (Contratto di Finanziamento sottoscritto in data 28 settembre 2023 tra EEMS e GIR)~~.~~**;**

(xi) Documento Informativo relativo ad una Operazione di Maggior Rilevanza con Parti Correlate approvata in data 30 gennaio 2024 (Contratti di Servizi tra EEMS Italia e le sue Controllate da una parte e GIR dall'altra)~~.~~**;**

(xii) **Documento Informativo relativo ad una Operazione di Maggior Rilevanza con Parti Correlate approvata in data 6 maggio 2024, così come modificato in data 17 maggio 2024 e da ultimo in data 22 maggio 2024 (Accordo Transattivo tra EEMS e GIR).**

MODIFICHE ALLA PARTE II
SEZIONE SECONDA DEL PROSPETTO

6 MODIFICHE ALLA PARTE II, SEZIONE SECONDA DEL PROSPETTO

6.1 Modifiche alla Parte II, Sezione Seconda, Capitolo 3, Paragrafo 3.3 del Prospetto, così come integrato dal Primo Supplemento – "Dichiarazione relativa al capitale circolante"

Il Capitolo 3, Paragrafo 3.3 della Sezione Seconda del Prospetto Informativo, così come integrato dal Primo Supplemento, è modificato come di seguito riportato. Le parti di testo inserite sono di seguito riportate in carattere **grassetto**, mentre le parti di testo eliminate sono riportate in carattere barrato.

3.3 Dichiarazione relativa al capitale circolante

Ai sensi del Regolamento Delegato (UE) 2019/980 e tenuto conto degli Orientamenti ESMA32-382-1138 del 4 marzo 2021, alla Data del **Secondo** Supplemento il Gruppo non dispone del capitale circolante sufficiente per far fronte ai propri fabbisogni finanziari correnti, per tali intendendosi quelli relativi ai dodici mesi successivi alla suddetta Data.

La stima del capitale circolante netto alla Data del **Secondo** Supplemento (differenza tra attivo corrente e passivo corrente) è positiva per Euro ~~1.092~~ **919** migliaia.

La stima del fabbisogno finanziario netto del Gruppo per i dodici mesi successivi alla Data del **Secondo** Supplemento è pari a Euro ~~5.082~~ **6.597** migliaia ed è stata determinata sommando:

(i) il flusso di cassa netto assorbito dalla gestione operativa stimato negativo per Euro ~~2.136~~ **1.711** migliaia;
(ii) il flusso di cassa netto assorbito per investimenti/disinvestimenti stimato negativo per Euro ~~2.768~~ **4.446** migliaia;
(iii) il flusso di cassa netto stimato **positivo** dalla gestione finanziaria per Euro ~~178~~ **440** migliaia.

La stima di tale fabbisogno è stata determinata in coerenza con le assunzioni del Piano Aggiornato e senza tener conto dei flussi positivi attesi derivare dall'esecuzione del POC per i dodici mesi successivi alla Data del **Secondo** Supplemento.

Si precisa che il flusso di cassa per investimenti, determinato in Euro ~~2.768~~ **4.446** migliaia, è legato a (i) lo stanziamento di depositi cauzionali sugli acquisti per circa Euro ~~646~~ **679** migliaia, (ii) gli investimenti per la costruzione degli impianti fotovoltaici per circa Euro ~~2.122~~ **3.767** migliaia

Pertanto, la stima del fabbisogno finanziario **netto** complessivo del Gruppo per i dodici mesi successivi alla Data del **Secondo** Supplemento, ~~che tenendo conto~~ **tenuto conto** del capitale circolante netto alla Data del **Secondo** Supplemento **(pari ad Euro 919 migliaia)**, è pari a Euro ~~3.990~~ **5.678** migliaia.

Si specifica inoltre che la stima del fabbisogno finanziario netto complessivo del Gruppo per i 12 mesi successivi alla Data del Secondo Supplemento non tiene conto del flusso di cassa positivo atteso derivare dall'Accordo Transattivo.

Le differenze che determinano un incremento della stima del fabbisogno finanziario per i dodici mesi successivi alla Data del Secondo Supplemento rispetto alla corrispondente stima riportata nel Primo Supplemento sono le seguenti:

a. differenza negativa pari a Euro (173) migliaia nella stima del capitale circolante netto, così come calcolato sulla base dei dati consuntivati alla Data del Secondo Supplemento;

b. differenza pari a Euro 428 migliaia relativa alla gestione operativa, dovuta al differente periodo considerato (aprile 2024 – marzo 2025 nel Primo Supplemento, maggio 2024 – aprile 2025 nel Secondo Supplemento) e ai dati consuntivati alla Data del Secondo Supplemento;

c. differenza nella voce gestione degli investimenti dovuta al differente del periodo considerato (aprile 2024 – marzo 2025 nel Primo Supplemento, maggio 2024 – aprile 2025 nel Secondo Supplemento) ed in particolare al fatto che nel mese di aprile 2025 sono previsti dal Piano Aggiornato investimenti nel *business* del fotovoltaico pari a Euro (1.678) migliaia che non rientravano nell'arco temporale di riferimento sopra indicato relativo al Primo Supplemento;

d. differenza imputabile ad una richiesta della società di revisione in sede di audit del bilancio al 31 dicembre 2023 (recepita dalla Società nell'informativa di bilancio) di considerare nella gestione finanziaria gli oneri finanziari - pari a Euro (265) migliaia - inerenti alle commissioni del POC.

L'Emittente prevede di coprire il fabbisogno finanziario netto **(tenuto conto del capitale circolante)** del Gruppo per i 12 mesi successivi alla Data del **Secondo** Supplemento (pari a Euro ~~3.990~~ **5.678** migliaia) mediante le risorse derivanti da:

- il POC utilizzabile nei 12 mesi dalla Data del **Secondo** Supplemento per massimi Euro ~~4.250~~ **4.000** migliaia;
- finanziamenti bancari a supporto delle esigenze di sviluppo dei singoli SPV. Il Piano Aggiornato prevede l'accensione di finanziamenti bancari nell'arco di Piano per un ammontare complessivo pari a Euro 4.000 migliaia, distribuiti tra il 2024 e il 2025. Alla Data del **Secondo** Supplemento non è ancora stato finalizzato alcun contratto di finanziamento.

Nel caso di mancato buon esito del POC e dei finanziamenti bancari a supporto delle esigenze di sviluppo dei singoli SPV, le risorse finanziarie a disposizione del Gruppo sono attese esaurirsi entro il 31 marzo 2025.

6.2 Modifiche alla Parte II, Sezione Seconda, Capitolo 3, Paragrafo 3.4 del Prospetto, così come integrato dal Primo Supplemento – "Capitalizzazione e indebitamento"

Il Capitolo 3, Paragrafo 3.4 della Sezione Seconda del Prospetto Informativo, così come integrato dal Primo Supplemento, è integrato e aggiornato come segue.

3.4 Capitalizzazione e indebitamento

La seguente tabella, redatta conformemente a quanto previsto dalla sezione V.9 degli Orientamenti ESMA 32-382-1138 e dall'allegato 12 del Regolamento Delegato (UE) 2019/980, riporta la composizione dei fondi propri e dell'indebitamento del Gruppo al 30 aprile 2024, escluse le disponibilità liquide e i crediti finanziari correnti:

(Dati in migliaia Euro)	**al 30 aprile 2024**
Indebitamento finanziario corrente	
Garantito da garanzie reali	-
Garantito da garanzie non reali	-
Non garantito	196
Totale indebitamento finanziario corrente (a)	**196**
Indebitamento finanziario non corrente	
Garantito da garanzie reali	-
Garantito da garanzie non reali	-
Non garantito	126
Totale indebitamento finanziario non corrente (b)	**126**
Patrimonio netto	
Capitale sociale	
Riserve	
Totale patrimonio netto (c)	**2.116**
Totale fondi propri e indebitamento (a+b+c)	**2.438**

I dati relativi ai fondi propri e all'indebitamento fanno riferimento al 30 aprile2024, sono tratte da elaborazioni gestionali e non sono state sottoposte ad esame da parte della Società di Revisione.

La seguente tabella riporta la composizione dell'"Indebitamento finanziario netto" del Gruppo al 30 aprile 2024, conformemente a quanto previsto dal Paragrafo 175 degli Orientamenti ESMA 32-382-1138. Si precisa che le informazioni relative alla composizione dell'"Indebitamento finanziario netto" del Gruppo al 30 aprile 2024 sono tratte da elaborazioni gestionali e non sono state sottoposte ad esame da parte della Società di Revisione.

	(Dati in migliaia di Euro)	**30/04/2024**	**31/12/2023**
A	Disponibilità liquide	1.226	1.484
B	Mezzi equivalenti e disponibilità liquide	-	-
C	Altre attività finanziarie correnti	-	-
D	**Liquidità (A + B + C)**	**1.226**	**1.484**
E	Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	196	164
F	Parte corrente del debito finanziario non corrente	-	-
G	**Indebitamento finanziario corrente (E + F)**	**196**	**164**
H	**Indebitamento finanziario corrente netto (G - D)**	**(1.030)**	**(1.320)**

I	Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito).	126	133
J	Strumenti di debito	-	-
K	Debiti commerciali e altri debiti non correnti	-	-
L	**Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)**	**126**	**133**
M	**Totale indebitamento finanziario (H + L)**	**(903)**	**(1.187)**

Al 30 aprile 2024 la posizione finanziaria del Gruppo è positiva per Euro 903 migliaia. La variazione rispetto al 31 dicembre 2023 deriva:

- dall'incasso della sesta e settima *tranche* del POC per complessivi Euro 500 migliaia rispettivamente in data 22 gennaio 2024 e 18 aprile 2024;
- dalla conversione di n.47 obbligazioni del POC, del valore nominale di complessivi Euro 470 migliaia, relative alla quarta *tranche* (n. 2 obbligazioni), alla quinta *tranche* (n. 12 obbligazioni), alla sesta *tranche* (n.25 obbligazioni) e alla settima *tranche* (n.8 obbligazioni);
- alle uscite nette connesse all'attività operativa di complessivi Euro 754 migliaia.

Alla data di riferimento, i debiti finanziari correnti sono relativi

- alla residua parte della settima *tranche* del POC, non ancora convertita per Euro 168 migliaia, con scadenza 18 aprile 2025;
- per Euro 28 migliaia alla quota a breve termine della passività finanziaria iscritta in relazione alla locazione della sede sociale.

I debiti finanziari non correnti fanno riferimento, per Euro 126 migliaia, alla quota a lungo termine della passività finanziaria relativa al contratto di locazione della sede sociale.

Si riporta di seguito, infine, l'indebitamento finanziario netto consolidato al 31 dicembre 2023:

(Dati in migliaia Euro)		**31 dicembre 2023**	**31 dicembre 2022**
A	Disponibilità liquide	**1.493**	1.604
B	Mezzi equivalenti e disponibilità liquide	**-**	-
C	Altre attività finanziarie correnti	**-**	-
D	**Liquidità (A + B + C)**	**1.493**	**1.604**
E	Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	**164**	1.063
F	Parte corrente del debito finanziario non corrente	**-**	-
G	**Indebitamento finanziario corrente (E + F)**	**164**	**1.063**
H	**Posizione finanziaria netta (G - D)**	**(1.329)**	**(541)**
I	Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito).	**133**	-
J	Strumenti di debito	**-**	-
K	Debiti commerciali e altri debiti non correnti	**-**	-
L	**Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K)**	**133**	**-**
M	**Totale indebitamento finanziario / (Posizione finanziaria netta) (H + L)**	**(1.196)**	**(541)**

Al 31 dicembre 2023 la posizione finanziaria del Gruppo è positiva per Euro 1.196 migliaia, con un miglioramento della stessa di Euro 655 migliaia rispetto al periodo precedente.

La movimentazione del periodo deriva:

- dalla conversione di n. 393 (di valore nominale pari a Euro 3.930 migliaia) Obbligazioni, di cui n.107 Obbligazioni relative alla seconda *tranche*, n.125 Obbligazioni relative alla terza *tranche*, n.61 obbligazioni relative alla porzione di quarta *tranche* e n.100 relative alla quinta *tranche*;
- dall'incasso della terza, della porzione della quarta e della quinta emissione del POC (pari a n. 300 obbligazioni emesse, per un controvalore di Euro 3.000 migliaia) per complessivi Euro 2.500 migliaia al netto delle rate della *commitment fee* corrisposta a Negma, per complessivi Euro 500 migliaia. A fronte di tali emissioni è stata iscritta una passività finanziaria corrente attualizzata al *fair value* per Euro 2.961 migliaia;
- dai pagamenti effettuati dalle società del Gruppo riferibili allo svolgimento di servizi contabili, amministrativi, legali nel corso del periodo di riferimento. Alla data di riferimento, i debiti finanziari correnti sono relativi:
    - alla residua parte della quarta *tranche* del POC, non ancora convertita per Euro 19 migliaia, con scadenza 27 giugno 2024;
    - alla residua parte della quinta *tranche* del POC non ancora convertita per Euro 118 migliaia, con scadenza 25 ottobre 2024;
    - per Euro 27 migliaia alla quota a breve termine della passività finanziaria iscritta in relazione alla locazione della sede sociale.

I debiti finanziari non correnti fanno riferimento, per Euro 133 migliaia, alla quota a lungo termine della passività finanziaria relativa al contratto di locazione della sede sociale.