

Mare Engineering Group S.p.A.

**Relazione del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi dell'articolo 2441, comma 6, del Codice Civile
sulla proposta all'ordine del giorno del Consiglio di Amministrazione del 30 luglio 2026**

1. Premesse

La presente relazione illustrativa (la “**Relazione**”) sull'esercizio della delega conferita al Consiglio di Amministrazione di Mare Engineering Group S.p.A. (“**Mare Group**” o la “**Società**”) ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile per l'aumento del capitale sociale a pagamento con esclusione del diritto di opzione è stata predisposta ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del Codice Civile.

Come noto, l'assemblea dei soci del 5 febbraio 2026, previa revoca per la parte non eseguita di una precedente delega ai sensi dell'art. 2443 c.c. conferita dall'assemblea dei soci in data 7 marzo 2025, ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione di Mare Group la facoltà, ai sensi dell'art. 2443 c.c. di aumentare il capitale sociale gratuitamente e/o a pagamento, in una o più volte ed in via scindibile o inscindibile, con o senza warrant e anche a servizio dell'esercizio degli eventuali warrant, entro e non oltre il 5 febbraio 2031, per massimi nominali Euro 2.500.000 oltre sovrapprezzo con emissione di massime n. 10.000.000 azioni, nel rispetto del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 c.c., ovvero anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4 primo periodo, 5 e/o 8 c.c. e/o ai sensi dell'articolo 2349 c.c., e/o a servizio di uno o più piani di incentivazione basati su strumenti finanziari (la “**Delega**”).

Ai sensi di tale deliberazione:

- (i) l'esclusione del diritto di opzione ai sensi del primo periodo del comma 4 dell'art. 2441 c.c. potrà avere luogo unicamente qualora il Consiglio di Amministrazione ritenga opportuno che le azioni di nuova emissione siano liberate (a) mediante conferimento, da parte di soggetti terzi, di rami di azienda, aziende o impianti funzionalmente organizzati per lo svolgimento di attività ricomprese nell'oggetto sociale della Società ovvero attività affini, connesse, sinergiche, complementari e/o strumentali, nonché di crediti, partecipazioni, strumenti finanziari quotati e non, e/o di altri beni ritenuti dal Consiglio medesimo funzionali, utili e/o strumentali per il perseguimento dell'oggetto sociale ovvero (b) nell'ambito di offerte pubbliche di acquisto e/o di scambio promosse dalla Società, anche a favore di investitori di società terze con azioni quotate su mercati regolamentati o negoziate su sistemi multilaterali di negoziazione, italiani e/o esteri;
- (ii) l'esclusione o la limitazione del diritto di opzione ai sensi del comma 5 dell'art. 2441 c.c. potranno avere luogo unicamente qualora il Consiglio di Amministrazione ritenga opportuno che le azioni di nuova emissione siano offerte in sottoscrizione (a) a investitori qualificati e/o investitori professionali (anche esteri), e/o operatori che svolgano attività analoghe, connesse, sinergiche e/o strumentali a quelle della Società in maniera tale da beneficiare di eventuali accordi strategici e/o di partnership e/o co-investimento con detti soggetti ovvero al fine di realizzare operazioni di rafforzamento patrimoniale e/o strategiche da parte della Società; ovvero (b) a fornitori di opere e/o servizi del gruppo a valere quale corrispettivo, sostitutivo del pagamento in denaro, per le prestazioni svolte, in guisa che la consegna dei titoli emessi risulti soddisfacente ed estintiva delle obbligazioni medesime;
- (iii) l'esclusione o la limitazione del diritto di opzione a favore di piani di incentivazione potranno avere luogo ai sensi dell'articolo 2441, comma 8 c.c. nel caso di aumenti di capitale riservati ai dipendenti della Società o di società controllate, ovvero ai sensi dell'articolo 2441 commi 5 e 6 c.c. nel caso di aumenti di capitale riservati a soggetti rispetto ai quali non ricorre un rapporto di subordinazione; e
- (iv) le azioni potranno essere emesse anche ai sensi dell'art. 2349 del Codice Civile, a valere su riserve di utili e secondo la disciplina applicabile da tale articolo, e, conseguentemente assegnate gratuitamente ai dipendenti della Società e delle sue controllate. In tale circostanza, il capitale sociale potrà essere aumentato anche solo per il valore nominale delle azioni calcolato in conformità alla parità contabile delle azioni in circolazione alla data dell'esercizio della delega, il tutto nel rispetto di ogni disposizione di legge e regolamentare applicabile al

momento della deliberazione di aumento di capitale nonché dei termini e delle condizioni riportate nella relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione.

Nella medesima sede l'Assemblea ha conferito al Consiglio di Amministrazione, nel rispetto di quanto indicato nella relazione illustrativa per l'Assemblea, ogni facoltà e potere per:

- a) definire i termini, modalità e condizioni di esecuzione della delega, ivi incluse, a mero titolo esemplificativo la facoltà di stabilire i destinatari dell'aumento, il prezzo di emissione delle azioni (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) o i criteri per determinarlo, il termine per la sottoscrizione delle azioni;
- b) definire il numero, le modalità, i termini e le condizioni di esercizio dei warrant, nonché ogni altra caratteristica (ivi incluso l'eventuale prezzo di sottoscrizione, o i criteri per determinarlo, il rapporto di aggiudicazione e di esercizio dei warrant) e approvare il relativo regolamento;
- c) predisporre tutte le relazioni necessarie e/o anche solo opportune per il buon esito delle emissioni;
- d) procedere alla richiesta di ammissione alle negoziazioni dei nuovi strumenti finanziari su Euronext Growth Milan ovvero su altri mercati regolamentati e/o sistemi multilaterali di negoziazione italiani e/o europei; nonché
- e) dare esecuzione alle deleghe ed ai poteri di cui sopra, ivi inclusi, a mero titolo esemplificativo, quelli necessari per apportare le conseguenti e necessarie modifiche allo statuto di volta in volta necessarie.

Tenuto conto di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione di Mare Group rende noto che la Società ha raggiunto degli accordi di natura vincolante con:

- DVC2 S.r.l. con sede legale in Milano, Piazza Umberto Giordano n. 4, codice fiscale numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi 14769730962, veicolo di investimento avente esperienza in investimenti di società di piccola e media capitalizzazione, quotate e quotate, soggetto qualificato come investitore professionale ("DVC2"); e
- Invitalia S.p.A. – Fondo Cresci al Sud ("Invitalia") con sede legale in Via Calabria n. 46,

(di seguito, DVC2 e Invitalia congiuntamente, gli "Investitori"),

per la sottoscrizione di azioni Mare Group per un importo complessivo pari a massimi Euro 10.000.000,00 (diecimilioni/00), di cui Euro 5.000.000,00 (cinquemilioni/00) riservati in sottoscrizione a DVC2 ed Euro 5.000.000,00 (cinquemilioni/00) riservati in sottoscrizione a Invitalia.

Gli Investitori hanno confermato di rivestire la qualifica di investitore professionale ai sensi e per gli effetti dell'art. 35 e dell'Allegato 3 del Regolamento Consob n. 20307/2018 nonché della normativa anche regolamentare, applicabile, ivi incluso il Regolamento Delegato (UE) 2017/565 e le relative disposizioni attuative nazionali, nonché di non essere una "U.S. Person" secondo quanto previsto dalla "Regulation S" emessa dalla US Securities and Exchange Commission, né di agire per conto o a beneficio di una U.S. Person.

Il Consiglio di Amministrazione di Mare Group, tenuto conto degli accordi vincolanti con gli Investitori, intende esercitare la Delega deliberando un aumento del capitale sociale, in via scindibile e a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, mediante emissione di massime n. 2.000.000 azioni ordinarie, per un importo complessivo di massimi Euro 10.000.000 comprensivi di sovrapprezzo (l'"**Aumento di Capitale**"), da offrire in sottoscrizione ai predetti Investitori.

Le azioni di nuova emissione verranno offerte agli Investitori in regime di esenzione dalla pubblicazione di un prospetto

informativo relativo all'offerta in sottoscrizione ai sensi dell'esenzione di cui all'art. 1, par. 4, lett. a) del Regolamento (UE) 2017/1129, come successivamente modificato e integrato (il "**Regolamento Prospetto**") e delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

Alla data della presente Relazione il capitale sociale sottoscritto di Mare Group è pari a Euro 4.748.467, suddiviso in 19.335.251 azioni ordinarie prive di valore nominale. Le azioni sono negoziate sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**EGM**"). Pertanto, considerate le azioni già in circolazione e avuto riguardo al numero massimo di azioni di nuova emissione, il numero totale delle azioni della Società sarà incrementato fino ad un massimo di n. 2.000.000 azioni ordinarie. La diluizione complessiva massima per gli attuali azionisti della Società sarà pertanto pari al 9,3741%.

Ciò premesso, tenuto conto dell'intenzione del Consiglio di Amministrazione di avvalersi della predetta Delega per aumentare il capitale sociale, nei termini e alle condizioni specificati nel prosieguo, in conformità a quanto prescritto dall'articolo 2441, comma 6, del codice civile, la presente Relazione ha come obiettivo quello di rappresentare le ragioni della proposta di Aumento di Capitale e della esclusione del diritto di opzione.

2. Illustrazione dei termini e delle finalità dell'Aumento di Capitale

La Delega è finalizzata a dotare il Consiglio di Amministrazione di uno strumento flessibile e attivabile con modalità non particolarmente complesse, per poter cogliere le condizioni più favorevoli per l'effettuazione di eventuali operazioni straordinarie. Infatti, come indicato anche nella relazione illustrativa relativa dell'assemblea del 5 febbraio 2026, nel caso di esercizio con l'esclusione del diritto di opzione, la Delega è funzionale a consentire alla Società di valutare possibili operazioni che vedano coinvolti, quali destinatari, soggetti interessati all'ingresso nel capitale sociale della Società e, tra l'altro, a fornire un ulteriore sostegno al potenziale sviluppo di progetti strategici futuri, anche di medio-lungo periodo.

Nell'ambito delle proprie valutazioni volte a verificare e cogliere eventuali opportunità sul mercato l'Emittente ha raggiunto accordi di natura vincolante con gli Investitori per la sottoscrizione di azioni Mare Group rivenienti dall'Aumento di Capitale, ad un prezzo unitario pari a Euro 5,00 incluso sovrapprezzo.

In particolare:

- DVC2 ha assunto l'impegno a sottoscrivere un importo complessivo a valere sull'Aumento di Capitale pari a massimi Euro 5.000.000,00 (cinquemilioni/00), distinto in due *tranche* come segue:
 - a) una prima *tranche* di massimi Euro 2.500.000,00 (duemilionicinquecentomila/00) comprensivi di capitale e sovrapprezzo, entro 3 (tre) giorni lavorativi dalla ricezione della comunicazione di efficacia dell'Aumento di Capitale (ovvero dalla data odierna);
 - b) una seconda *tranche*, per un importo massimo di ulteriori massimi Euro 2.500.000,00 (duemilionicinquecentomila/00) comprensivo di capitale e sovrapprezzo, entro e non oltre il 30 settembre 2026;
- Invitalia ha assunto l'impegno a sottoscrivere un importo a valere sull'Aumento di Capitale pari a massimi Euro 5.000.000,00 (cinquemilioni/00) da sottoscrivere entro e non oltre il 30 settembre 2026.

Conseguentemente, considerato il Prezzo di Sottoscrizione dell'Aumento di Capitale determinato dal Consiglio di Amministrazione in massimi Euro 10.000.000,00 (diecimilioni/00), saranno emesse complessivamente massime n. 2.000.000 azioni ordinarie Mare Group, allocate ai predetti Investitori come segue:

- a DVC2 complessive massime n. 1.000.000 azioni ordinarie suddivise in (i) n. 500.000 azioni ordinarie da sottoscrivere a valere sulla prima tranche del relativo impegno e, pertanto, entro tre giorni lavorativi successivi alla data odierna e (ii) n. 500.000 azioni ordinarie da sottoscrivere a valere sulla seconda tranche del relativo impegno e, pertanto, entro e non oltre il 30 settembre 2026;
- a Invitalia complessive n. 1.000.000 azioni ordinarie, da sottoscrivere entro e non oltre il 30 settembre 2026.

Ne consegue che, in caso di integrale esecuzione dell'Aumento di Capitale e delle sottoscrizioni sopra indicate, (i) DVC2 sottoscriverà complessivamente n. 1.000.000 azioni Mare Group pari a circa il 4,6870% del relativo capitale sociale post Aumento di Capitale, mentre, (ii) Invitalia sottoscriverà complessivamente n. 1.000.000 azioni Mare Group pari a circa il 4,6870% del relativo capitale sociale post Aumento di Capitale.

Inoltre, si evidenzia che, nel contesto dell'accordo sottoscritto con DVC2, la Società ha rilasciato talune dichiarazioni e garanzie nei confronti di DVC2 e ha assunto taluni impegni in linea con la prassi di mercato, tra i quali l'impegno a non deliberare ulteriori aumenti di capitale a pagamento ad un prezzo inferiore al prezzo di sottoscrizione dell'Aumento di Capitale nei sei mesi successivi alla data della sottoscrizione della prima *tranche*, salvo espressa autorizzazione scritta di DVC2.

3. Motivazione dell'esercizio della Delega e ragioni dell'esclusione del diritto di opzione

La decisione del Consiglio di Amministrazione di procedere alla delibera di un aumento di capitale riservato esclusivamente agli Investitori si basa sulla volontà di cogliere un'opportunità di mercato al fine di ottenere capitale di rischio aggiuntivo attraverso l'ingresso ovvero il consolidamento del posizionamento nel capitale sociale di Mare Group di soggetti di primario *standing* che possono fornire un sostegno allo sviluppo di progetti strategici futuri, con una logica di investimento anche di medio-lungo periodo. Tali risorse aggiuntive permetteranno alla Società di accelerare la propria strategia di investimento e di crescita anche per linee esterne.

La presenza e il consolidamento della partecipazione nel capitale sociale di Mare Group degli Investitori, è inoltre suscettibile di produrre un effetto positivo sulla stabilità del titolo, contribuendo a una minore volatilità nelle negoziazioni e favorendo una formazione del prezzo più efficiente. Tali elementi permetteranno alla Società di sfruttare in modo più efficace la leva del mercato per finanziare il proprio sviluppo, con un conseguente miglioramento della propria immagine e del proprio posizionamento competitivo.

L'esclusione del diritto di opzione si presenta, inoltre, come una scelta funzionale a realizzare il collocamento di strumenti finanziari in tempi rapidi e con un elevato livello di certezza, consentendo alla Società di disporre in tempi contenuti delle risorse raccolte, offrendo le azioni ad un prezzo di sottoscrizione elevato e superiore (anche significativamente) rispetto alla media dei prezzi del titolo recenti; obiettivi che difficilmente potrebbero essere raggiunti in caso di offerta in opzione riservata agli attuali azionisti della Società. In tal modo, si favorisce una raccolta di capitali più agile ed efficiente, in linea con le esigenze della Società e le dinamiche di mercato. Si rileva peraltro che il Prezzo di Sottoscrizione (come *infra* definito) delle azioni di nuova emissione, pur incorporando uno sconto rispetto al prezzo delle azioni delle ultime sedute di Borsa, anche a seguito dell'incremento recente dei prezzi, incorpora un premio del 34% rispetto alla media aritmetica dei prezzi ponderati giornalieri dei prezzi di mercato degli ultimi sei mesi e del 26% rispetto alla media aritmetica dei prezzi ponderati giornalieri dei prezzi di mercato degli ultimi tre mesi (come meglio precisato nel successivo paragrafo della presente Relazione). Per tale ragione, il Prezzo di Sottoscrizione individuato dal Consiglio di Amministrazione oltre ad essere favorevole per la Società, è al contempo non diluitivo, sotto un profilo economico, per i soci che non potrebbero sottoscrivere le azioni in virtù dell'esclusione del diritto di opzione.

Le motivazioni di cui sopra appaiono quindi, a giudizio del Consiglio di Amministrazione, in linea con gli obiettivi di

crescita della Società oltre che nel pieno rispetto dell'interesse sociale. Pertanto, per i predetti motivi, il Consiglio di Amministrazione ritiene opportuno esercitare la Delega mediante esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del Codice Civile.

4. Criteri di determinazione del prezzo delle azioni di nuova emissione

La Delega conferita dall'assemblea degli azionisti in data 5 febbraio 2026 al Consiglio di Amministrazione include la facoltà di definire i termini, modalità e condizioni di esecuzione della delega, ivi incluse, a mero titolo esemplificativo la facoltà di stabilire i destinatari dell'aumento, il prezzo di emissione delle azioni (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) o i criteri per determinarlo, il termine per la sottoscrizione delle azioni.

Il Consiglio di Amministrazione propone di fissare il prezzo puntuale unitario di emissione delle azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale in Euro 5,00 per azione, di cui Euro 0,25 a titolo di capitale sociale e Euro 4,75 a titolo di sovrapprezzo, con conseguente emissione di complessive massime n. 2.000.000 azioni ordinarie della Società (il **"Prezzo di Sottoscrizione"**).

Il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di determinare il Prezzo di Sottoscrizione delle azioni di nuova emissione in misura superiore al prezzo per azione determinato dal Consiglio di Amministrazione di Mare Group in data 18 dicembre 2024 nel contesto dell'Aumento di Capitale Istituzionale (come definito nella relativa relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione predisposta ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del Codice Civile, cfr. <https://www.maregroup.it/wp-content/uploads/2025/01/Relazione-2441-Bozza-1812-ABB-finale.pdf> disponibile sul sito internet della Società, Sezione "Investor Relations").

L'art. 2441, comma 6, del Codice Civile, impone che, in caso di aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione, il prezzo di emissione delle nuove azioni sia determinato in base al valore del patrimonio netto, tenendo conto, per le azioni quotate in mercati regolamentati, anche dell'andamento delle quotazioni dell'ultimo semestre. Occorre comunque sottolineare che Mare Group non è quotata su un mercato regolamentato bensì su un sistema multilaterale di negoziazione di talché la norma consentirebbe la possibilità che il prezzo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione venga fissato in linea (*rectius* al di sopra) con il valore di patrimonio netto per azione.

Il patrimonio netto della Società al 31 dicembre 2025 è pari ad Euro 38.191.881, il numero di azioni in circolazione è pari a 19.335.251 e, quindi, il patrimonio netto per azione risulta pari a Euro 1,975 per azione. Il Prezzo di Sottoscrizione di Euro 5,00 per azione risulta superiore a tale valore.

In ogni caso, il Consiglio di Amministrazione ritiene sia opportuno considerare altresì, quale metodologia per la verifica circa la congruità del prezzo di emissione, oltre al criterio del patrimonio netto – previsto dall'articolo 2441, comma 6, cod. civ. per le società con titoli non ammessi a quotazione su di un mercato regolamentato – anche il criterio della quotazione di Borsa in un periodo sufficientemente ampio, ritenuto il metodo più idoneo a fornire un'indicazione del reale valore economico del capitale della Società, in quanto incorpora nel prezzo le aspettative maturate dagli investitori in relazione alle iniziative strategiche ed alle *performance* future della Società. Il riferimento all'andamento delle quotazioni è inteso, nel rispetto della ratio delle norme in vigore, come riferimento al *trend* di mercato che si è manifestato nel corso di un periodo sufficientemente esteso, così da comprendere ed ammortizzare gli effetti di situazioni contingenti da variabili esogene e/o endogene ed in modo da fissare un valore corrente del prezzo delle azioni di nuova emissione e più in generale del reale valore economico del capitale della Società.

Con riferimento, pertanto, alle valutazioni necessarie ai fini della congruità del prezzo di emissione delle azioni, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2441, comma 6, c.c., il Prezzo di Sottoscrizione di Euro 5,00 per azione risulta superiore al valore del patrimonio netto per azione della Società pari a Euro 1,975 al 31 dicembre 2025 nonché superiore alla media

ponderata dei prezzi delle azioni sia dei tre mesi che dei sei mesi precedenti la data odierna, evidenziando il Prezzo di Sottoscrizione un premio del 34% rispetto alla media aritmetica dei prezzi ponderati giornalieri dei prezzi di mercato degli ultimi sei mesi e del 26% rispetto alla media aritmetica dei prezzi ponderati giornalieri dei prezzi di mercato degli ultimi tre mesi; per tale ragione, il Prezzo di Sottoscrizione risulta essere (i) congruo sia sotto il profilo del valore di patrimonio netto che con riferimento alle medie ponderate del titolo Mare Group nei periodi predetti e (ii) non diluitivo (sotto un profilo meramente economico) per i soci che non potrebbero sottoscrivere le azioni in virtù dell'esclusione del relativo diritto di opzione.

Tenuto conto di quanto sopra riportato, il Consiglio di Amministrazione ritiene congruo determinare il prezzo di emissione ad Euro 5,00 per azione e stabilire che l'importo di Euro 0,25 del prezzo di emissione di ciascuna azione sia imputato a capitale ed Euro 4,75 a sovrapprezzo. A giudizio del Consiglio di Amministrazione tale valore risulta congruo rispetto ai criteri sopra considerati, anche alla luce dell'esclusione del diritto di opzione, attestandosi al di sopra del valore del patrimonio netto per azione e al di sopra della media ponderata del prezzo delle azioni della Società negli ultimi tre e sei mesi.

5. Caratteristiche e data di godimento delle azioni

Le azioni di nuova emissione saranno fungibili con quelle già in circolazione al momento dell'emissione, avranno godimento regolare e pertanto garantiranno ai loro possessori pari diritti rispetto alle azioni già in circolazione al momento dell'emissione.

La Società richiederà l'ammissione alla negoziazione su EGM delle azioni di nuova emissione, al pari delle azioni già in circolazione e nel rispetto delle applicabili disposizioni di legge e regolamentari.

Nell'ambito degli accordi vincolanti, DVC2 ha assunto nei confronti della Società un impegno a non disporre delle azioni Mare Group complessivamente detenute, per un periodo di 90 giorni dalla data di ultimo accredito delle azioni sottoscritte sul proprio conto deposito titoli (c.d. impegni di *lock-up*).

6. Modifiche statutarie

Alla luce di quanto rappresentato ai paragrafi che precedono, si propone di modificare l'art. 6 dello statuto della Società, come illustrato nella seguente tabella, in cui vengono messi a confronto il testo del suddetto articolo 6 contenuto nello statuto vigente e quello che risulterebbe dall'approvazione delle modifiche proposte, mediante introduzione di un nuovo comma 6.8.

Si precisa che la modifica statutaria in esame non è riconducibile ad alcuna delle fattispecie in relazione alle quali è riconosciuto agli azionisti, ai sensi della normativa vigente, il diritto di recesso.

Testo vigente dello Statuto	Nuovo testo dello Statuto proposto
Articolo 6 – Capitale sociale e azioni	Articolo 6 – Capitale sociale e azioni
6.1. Il capitale sociale ammonta ad euro 4.748.467 (quattromilionisettecentoquarantottomilaquattrocentosessantasette) ed è diviso in n. 19.335.251 (diciannovemilionitrecentotrentacinquemiladuecentocinquantuno) azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale.	6.1. [testo invariato]

6.2. Le azioni sono nominative, sottoposte al regime di dematerializzazione e immesse nel sistema di gestione accentrata degli strumenti finanziari ai sensi della normativa e dei regolamenti applicabili.	6.2. [testo invariato]
6.3. L'assemblea straordinaria in data 1 marzo 2024 ha tra l'altro deliberato di emettere, senza alcun esborso da parte dei beneficiari, massime n. 1.656.000 (unmilione seicentocinquantaseimila) azioni ordinarie a servizio di un meccanismo di attribuzione di bonus shares, stabilendo che dette azioni siano assegnate nel rapporto che sarà stabilito dal Consiglio di Amministrazione in misura comunque non superiore a n. 1 (una) bonus share ogni n. 4 (quattro) azioni sottoscritte o acquistate nel contesto del collocamento delle azioni ordinarie della Società ai fini della quotazione sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan (anche ad esito dell'eventuale esercizio dell'opzione greenshoe), a condizione che i beneficiari medesimi abbiano mantenuto ininterrottamente la piena proprietà delle azioni sottoscritte per il periodo che sarà parimenti fissato dal Consiglio di Amministrazione e comunque non inferiore allo scadere del 12° (dodicesimo) mese di calendario successivo alla data di inizio delle negoziazioni su Euronext Growth Milan, dando mandato al Consiglio di Amministrazione (i) di definire puntualmente il rapporto di assegnazione delle bonus shares e il periodo di detenzione per l'assegnazione medesima e (ii) di stabilire le modalità di accertamento dei presupposti ai fini dell'attribuzione delle bonus shares, ivi inclusa la predisposizione di un apposito elenco nel quale dovranno essere iscritti gli azionisti che intendano beneficiare dell'assegnazione di bonus shares, nonché di definire la disciplina di dettaglio delle modalità di iscrizione, di tenuta e di aggiornamento del suddetto elenco.	6.3. [testo invariato]
6.4. Il Consiglio di Amministrazione del 18 dicembre 2024, a valere sulla delega ricevuta dall'assemblea straordinaria del 1° marzo 2024 ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile e della previsione di cui all'art. 6 dello statuto sociale vigente, ha deliberato un aumento del capitale sociale a pagamento, per una raccolta di importo complessivo potenziale di Euro 15.468.750 (quindicimilioniquattrocentosessantottmilasettecentocinquanta) comprensivo di sopraprezzo, da eseguirsi in due	6.4. [testo invariato]

tranches di cui la prima per Euro 12.375.000 (dodicimilionitrecentosettantacinquemila) con emissione di massime n. 2.750.000 (duemilionisettecentocinquantamila) azioni ordinarie di nuova emissione, e la seconda opzionale per Euro 3.093.750 (tremilioninovanatremilasettecentocinquanta) mediante emissione di massime n. 687.500 (seicentoottantasettemilacinquecento) azioni che la società potrà emettere in base alle richieste di sottoscrizione pervenute; le nuove azioni ordinarie saranno senza indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni in circolazione alla data della loro emissione e dematerializzate, ad un prezzo unitario di emissione non inferiore ad Euro 4,50 (quattro virgola cinquanta) per ciascuna azione, con imputazione a capitale di Euro 0,249 (zero virgola duecentoquarantanove) per ogni azione sottoscritta e il resto a riserva sovrapprezzo, da offrirsi in sottoscrizione con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del Codice Civile, stante l'interesse della società, nell'ambito di un collocamento privato, a Investitori Qualificati funzionali allo sviluppo dell'attività della società, dando mandato al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed agli altri Consiglieri, in via disgiunta tra loro, affinché compiano tutti gli atti e le formalità necessarie per dare attuazione ed esecuzione a quanto sopra deliberato entro il giorno 31 dicembre 2024 per quanto riguarda la prima tranche ed entro il giorno 30 giugno 2025 per quanto riguarda la seconda tranche, nell'osservanza delle norme di legge e regolamento applicabili, fermo restando che, laddove l'aumento di capitale non venisse integralmente sottoscritto, la suddetta delega rimarrà valida e potrà essere esercitata per la parte residua ai termini e condizioni ivi previsti. 6.5. L'assemblea straordinaria in data 7 marzo 2025 ha tra l'altro deliberato di attribuire: (i) ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà al Consiglio di Amministrazione di aumentare, a pagamento e in via scindibile, in una o più tranche, il capitale sociale entro il termine di cinque anni dalla relativa deliberazione, per un ammontare nominale massimo di Euro 1.687.500,00, oltre all'eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di massime 6.750.000 azioni ordinarie, prive dell'indicazione del valore nominale e aventi le stesse	6.5. [testo invariato]
---	-------------------------------

caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di esercizio della delega, che potranno essere destinate con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, primo periodo, e/o comma 5, e/o comma 8, del codice civile, come infra meglio specificato, con ogni più ampia facoltà del Consiglio di Amministrazione di stabilire, di volta in volta, nel rispetto dei limiti e delle norme sopra indicati, modalità, termini e condizioni dell'operazione, ivi compresi – secondo quanto infra precisato – i destinatari ed i beni conferendi, nonché il prezzo di emissione, comprensivo di eventuale sovrapprezzo delle azioni stesse, stabilendo che: - l'esclusione del diritto di opzione ai sensi del primo periodo del comma 4 dell'art. 2441 del codice civile potrà avere luogo unicamente qualora il Consiglio di Amministrazione ritenga opportuno che le azioni ordinarie di nuova emissione siano liberate mediante conferimento, da parte di soggetti terzi, di partecipazioni societarie e comunque strumenti finanziari quotati e non, nonché aziende e rami d'azienda aventi ad oggetto attività coerenti con l'oggetto sociale; - l'esclusione del diritto di opzione ai sensi del comma 5 dell'art. 2441 del codice civile, potrà avere luogo unicamente qualora il Consiglio di Amministrazione ritenga opportuno che le azioni ordinarie di nuova emissione siano offerte a servizio (i) di piani di incentivazione e/o retention di amministratori, collaboratori, consulenti non dipendenti della Società, né di società controllate e (ii) a uno o più partner industriali, finanziari e/o strategici o investitori istituzionali italiani o esteri e/o altri investitori comunque funzionali allo sviluppo dell'attività della Società da individuarsi a cura dell'organo amministrativo; - l'esclusione del diritto di opzione ai sensi del comma 8 dell'art. 2441 del codice civile, potrà avere luogo unicamente qualora il Consiglio di Amministrazione ritenga opportuno che le azioni ordinarie di nuova emissione siano offerte nei casi previsti dalla norma medesima, in coerenza con piani di incentivazione e/o di retention; - in occasione di ogni singola delibera consiliare di esercizio della delega, assunta ai sensi dell'articolo 2441 comma 4, primo periodo, e comma 5 del codice civile, l'organo amministrativo predisporrà la relazione ivi prevista, ed acquisirà il parere di congruità del Collegio sindacale; - i piani di incentivazione e/o retention - sia per gli amministratori che per i dipendenti - dovranno avere un vesting period pari ad almeno un	
--	--

triennio e dovranno prevedere opportune clausole di "leaver"; (ii) ai sensi del combinato disposto degli artt. 2443 e 2349 del codice civile, la facoltà al Consiglio di Amministrazione di aumentare gratuitamente il capitale sociale anche in più tranches, a servizio dell'attuazione di piani di incentivazione azionaria a favore di dipendenti della Società o di società controllate, entro il termine di cinque anni dalla relativa deliberazione, per un importo nominale massimo di Euro 62.500,00, mediante emissione di massime 250.000 azioni ordinarie, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, godimento regolare, mediante assegnazione di corrispondente importo di utili e/o riserve di utili quali risultanti dall'ultimo bilancio di volta in volta approvato, nei termini, alle condizioni e secondo le modalità previsti nei piani di incentivazione azionaria. 6.6. In data 7 marzo 2025, l'Assemblea ha, tra l'altro, deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento mediante conferimenti in denaro, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, per massimi nominali Euro 150.000,00 oltre sovrapprezzo e mediante emissione di massime n. 600.000 azioni, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, a un prezzo unitario di Euro 1,42 per ciascuna azione, da offrirsi in sottoscrizione, con le modalità e nei termini indicati nel Piano di Stock Options approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 29 gennaio 2025, ai beneficiari del suddetto Piano di Stock Options in sede di esercizio delle opzioni attribuite in esecuzione del Piano; - le azioni di nuova emissione dovranno essere sottoscritte e contestualmente ed interamente liberate mediante versamento in denaro entro il termine finale di esercizio delle opzioni, previsto per il 31 dicembre 2027; Il consiglio di amministrazione ha la facoltà di assegnare i relativi diritti di sottoscrizione secondo i criteri e le modalità previsti nel "Regolamento del Piano di Stock Options". L'aumento di capitale potrà essere sottoscritto in base ai diritti così assegnati entro il 31 dicembre 2027 e, ove non interamente sottoscritto entro tale data, rimarrà determinato nel minor importo risultante dalle sottoscrizioni intervenute, efficaci dalla data della rispettiva esecuzione. 6.7. L'Assemblea Straordinaria in data 7 marzo 2025 ha	6.6. [testo invariato] 6.7. [testo invariato]
---	---

deliberato ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2349 c.c., comma 1, c.c. di aumentare gratuitamente e in via scindibile, entro il termine ultimo del 31 dicembre 2027, il capitale sociale per massimi Euro 100.000,00 da imputarsi integralmente a capitale sociale, mediante emissione di massime 400.000 azioni ordinarie, con imputazione di Euro 0,25 per ciascuna nuova azione ad incremento del capitale sociale, a servizio del piano di Stock Grant denominato "Piano di Stock Grant Mare Group 2025- 2027.	
[testo non presente]	6.8. Il Consiglio di Amministrazione della Società, nella seduta del 30 luglio 2026, in parziale esecuzione della delega ex art. 2443 del Codice Civile conferita al Consiglio di Amministrazione dall'Assemblea straordinaria dei soci riunitasi in data 5 febbraio 2026, ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in denaro, in via scindibile e per via progressiva, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5 c.c., per nominali Euro 10.000.000, mediante emissione di n. 2.000.000 azioni ordinarie a valore nominale inespresso con godimento regolare, ad un prezzo unitario di sottoscrizione pari ad Euro 5,00 per azione, di cui Euro 0,25 a capitale e Euro 4,75 a titolo di sovrapprezzo, da sottoscrivere, in una o più tranche, entro il termine ultimo del 30 settembre 2026.

7. Proposta di deliberazione del Consiglio di Amministrazione

"Il Consiglio di Amministrazione di Mare Engineering Group S.p.A., [all'unanimità / a maggioranza dei presenti]

- *udita la presentazione della delibera;*
- *in attuazione della delega ex art. 2443 del Codice Civile conferita al Consiglio di Amministrazione dell'Assemblea straordinaria dei soci del 5 febbraio 2026 e prevista nello statuto sociale vigente all'art. 6 e dato atto che detta delega non è stata ancora utilizzata;*
- *fermo restando che esso Consiglio manterrà la facoltà di esercitare tale delega per la parte residua, nei termini e limiti massimi complessivi stabiliti dall'assemblea stessa e risultanti dallo statuto;*
- *esaminata e trattata la proposta dell'aumento del capitale sociale a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto comma, del Codice Civile;*
- *esaminata la relazione illustrativa redatta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del Codice Civile;*

- preso atto dell'avvenuta rinuncia da parte del Collegio Sindacale ai termini di legge previsti dall'art. 2441, comma 6, del Codice Civile per la trasmissione della Relazione Illustrativa;
- considerato il parere favorevole del Collegio Sindacale sulla congruità dei criteri per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni per l'aumento del capitale sociale con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, sesto comma, del Codice Civile;
- preso atto dell'attestazione che la società non versa in una delle situazioni previste agli artt. 2446 e 2447 del Codice Civile e che il capitale sociale ad oggi sottoscritto è interamente versato ai sensi dell'art. 2438 del Codice Civile, oltre al parere favorevole del Collegio Sindacale;
- riconosciuto l'interesse della Società per le ragioni illustrate;
- sotto l'osservanza di tutte le norme di legge e regolamentari;

DELIBERA

avvalendosi della delega ricevuta ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile dall'assemblea straordinaria del 5 febbraio 2026 e della previsione dell'art. 6.7 dello statuto sociale,

1. di aumentare il capitale sociale a pagamento, in denaro, in via scindibile e progressiva, da sottoscrivere in una o più tranches, per un importo di nominali Euro 500.000 oltre sovrapprezzo di Euro 9.500.000 e quindi con una raccolta di importo massimo complessivo pari a circa Euro 10.000.000 (diecimilioni/00), statuendo che:
 - (i) l'aumento di capitale sia eseguito mediante l'emissione di massime n. 2.000.000 azioni ordinarie di nuova emissione;
 - (ii) le nuove azioni ordinarie saranno senza indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni in circolazione alla data di emissione e dematerializzate;
 - (iii) il prezzo di emissione unitario di ciascuna nuova azione emittenda sia fissato in misura pari a Euro 5,00 (cinque/00), di cui Euro 0,25 a titolo di capitale sociale nominale ed Euro 4,75 a titolo di sovrapprezzo in misura identica per ciascuno dei destinatari dell'offerta;
 - (iv) che le nuove azioni emittende siano offerte e riservate in sottoscrizione con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, stante l'interesse della Società, a DVC2 S.r.l. e Invitalia S.p.A. – Fondo Cresci al Sud nell'ammontare e con le modalità riportate nel testo della relazione illustrativa;
 - (v) il termine ultimo di sottoscrizione delle nuove azioni, ai sensi dell'art. 2439, comma 2, del Codice Civile, fatta salva la scindibilità e progressività dell'aumento stesso e la possibilità che lo stesso sia sottoscritto in una o più tranches, sia fissato al 30 settembre 2026;
 - (vi) l'aumento mantenga efficacia anche se parzialmente sottoscritto e, per la parte sottoscritta, a decorrere dal momento della sua sottoscrizione, salvi gli effetti dell'iscrizione delle presenti deliberazioni nel registro delle imprese;
2. conseguentemente, di modificare l'art. 6 dello statuto sociale, nel testo indicato nella sezione "Modifiche statutarie / testo proposto" della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;
3. di conferire ogni più ampio potere con facoltà di subdelega, al Presidente del Consiglio di Amministrazione e

all'Amministratore Delegato ed eventualmente agli altri Consiglieri, in via disgiunta tra loro, anche con facoltà di sub-delega da parte del Presidente del Consiglio di Amministrazione, per compiere tutti gli atti e negozi necessari, opportuni e/o propedeutici ai fini dell'esecuzione dell'aumento di capitale entro il termine indicato ai sensi dell'art. 2439, comma secondo, codice civile, con ogni e più ampio potere per determinare i termini e le modalità per l'esecuzione di tutto quanto deliberato ai precedenti punti, ivi inclusi, a titolo indicativo e non esaustivo:

- (i) l'effettuazione di tutte le comunicazioni e gli altri adempimenti previsti dalla legge e dai regolamenti di attuazione (ivi inclusi i comunicati stampa che si intendono approvati nella loro interezza);*
 - (ii) osservato l'iter necessario, predisporre e presentare ogni documento richiesto per il perfezionamento e l'esecuzione dell'aumento di capitale deliberato e per l'ammissione a quotazione su Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. delle azioni di nuova emissione;*
 - (iii) la predisposizione e presentazione di ogni documento richiesto ai fini dell'esecuzione dell'aumento deliberato così come l'esecuzione di ogni modifica e/o integrazione (di carattere non sostanziale) che si rendesse necessaria e/o opportuna, a richiesta di ogni autorità competente, anche in sede di iscrizione, nonché, in generale, la definizione di ogni ulteriore aspetto ritenuto necessario o opportuno per la completa esecuzione di quanto qui deliberato, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno;*
4. *di conferire ogni e più ampio potere al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed agli altri Consiglieri, in via disgiunta tra loro, anche con facoltà di sub-delega, per provvedere alle pubblicazioni di legge del presente verbale con allegati e per fare luogo al deposito del testo di statuto aggiornato in dipendenza delle delibere che precedono e, in relazione all'esecuzione dell'aumento di capitale sopra deliberato, al deposito dello statuto aggiornato ai sensi dell'art. 2436 del Codice Civile (con la variazione del capitale sociale e del numero delle azioni, nonché la soppressione delle eventuali clausole transitorie una volta integralmente eseguito l'aumento o decorso il termine finale di sottoscrizione), a seguito del deposito, ove previsto, dell'attestazione di cui all'art. 2444 codice civile, con facoltà di introdurre nelle deliberazioni stesse e nel relativo verbale e allegati tutte le modifiche, aggiunte o soppressioni non di carattere sostanziale, che fossero ritenute necessarie o anche solo opportune o che fossero eventualmente richieste dalle autorità competenti in sede di autorizzazione o iscrizione nel Registro delle Imprese;;*
5. *di approvare il testo del comunicato stampa relativo alla delibera di cui al punto 1) che precede, da diffondere e pubblicare ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari applicabili."*

Pomigliano d'Arco, 30 luglio 2026

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Marco Bellucci

(A)

