

DOCUMENTO DI AMMISSIONE

RELATIVO ALLE NEGOZIAZIONI SU AIM ITALIA, SISTEMA MULTILATERALE DI NEGOZIAZIONE
ORGANIZZATO E GESTITO DA BORSA ITALIANA S.P.A.,
DELLE AZIONI ORDINARIE DI



AZIENDA BRESCIANA PETROLI NOCIVELLI S.p.A.

Nominated Adviser e Global Coordinator
Integrae SIM S.p.A.



Co-Lead Manager
Banca Valsabbina S.C.p.A.



AIM Italia è un sistema multilaterale di negoziazione dedicato primariamente alle piccole e medie imprese e alle società ad alto potenziale di crescita alle quali è tipicamente collegato un livello di rischio superiore rispetto agli emittenti di maggiori dimensioni o con *business* consolidati.

L'investitore deve essere consapevole dei rischi derivanti dall'investimento in questa tipologia di emittenti e deve decidere se investire soltanto dopo attenta valutazione.

Consob e Borsa Italiana S.p.A. non hanno esaminato né approvato il contenuto di questo Documento di Ammissione.

Borsa Italiana S.p.A. ha emesso il provvedimento di ammissione delle Azioni alle negoziazioni su AIM Italia in data 26 marzo 2021. Si prevede che la data di inizio delle negoziazioni delle Azioni sarà il 30 marzo 2021.

Le Azioni dell'Azienda Bresciana Petroli Nocivelli S.p.A. non sono negoziati in alcun mercato regolamentato o non regolamento italiano o estero e Azienda Bresciana Petroli Nocivelli S.p.A. non ha presentato domanda di ammissione in altri mercati (fatta eccezione per AIM Italia).

Né il presente Documento di Ammissione né l'operazione quivi descritta costituiscono un'ammissione di strumenti finanziari in un mercato regolamentato così come definito dal Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato (il "**TUF**") e dal regolamento di attuazione del TUF, concernente la disciplina degli emittenti, adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il "**Regolamento Emittenti Consob**"). Pertanto, non è richiesta la redazione di un prospetto secondo gli schemi previsti dal Regolamento Delegato (UE) 2019/980. La pubblicazione del presente Documento di Ammissione non deve essere autorizzata dalla Consob ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1129 o di qualsiasi altra norma o regolamento disciplinante la redazione e la pubblicazione dei prospetti informativi (ivi inclusi gli articoli 94 e 113 del TUF).

L'offerta delle Azioni dell'Emittente rientra nei casi di inapplicabilità delle disposizioni in materia di offerta al pubblico di strumenti finanziari previsti dall'articolo 100 del TUF e dall'articolo 34-ter del Regolamento Emittenti Consob.

Il Documento di Ammissione è messo a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Azienda Bresciana Petroli Nocivelli S.p.A. con sede legale in Castegnato (BS), Via Padana Superiore n.67 e sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo www.abpnocivelli.com.

AVVERTENZE

Il presente Documento di Ammissione è stato redatto in conformità al Regolamento Emittenti AIM Italia (“**Regolamento Emittenti AIM Italia**”) ai fini dell’ammissione delle Azioni dell’Azienda Bresciana Petroli Nocivelli S.p.A. (“**Società**” o “**Emittente**”) sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia, gestito e organizzato da Borsa Italiana S.p.A. (“**AIM Italia**”).

Il presente Documento di Ammissione non costituisce un’offerta al pubblico di strumenti finanziari così come definita dal TUF come successivamente modificato e integrato e, pertanto, non si rende necessaria la redazione di un prospetto secondo gli schemi previsti dal Regolamento Delegato (UE) 2019/980.

Il presente Documento di Ammissione non è destinato ad essere pubblicato o distribuito nei paesi in cui sia richiesta una specifica autorizzazione ai sensi delle leggi applicabili.

Gli strumenti finanziari non sono stati e non saranno registrati – e pertanto non potranno essere offerti, venduti o comunque trasferiti, direttamente o indirettamente – nei paesi in cui sia richiesta una specifica autorizzazione ai sensi delle leggi applicabili, eccetto laddove tali azioni ricadano nell’ambito di eventuali esenzioni previste dalle normative ivi applicabili.

La pubblicazione del presente Documento di Ammissione non deve essere autorizzata dalla Consob ai sensi della Direttiva Comunitaria n. 2003/71/CE, come successivamente modificata e integrata, o di qualsiasi altra norma o regolamento disciplinante la redazione e la pubblicazione dei prospetti informativi ai sensi degli articoli 94 e 113 del TUF, ivi incluso il Regolamento Emittenti Consob.

Il presente Documento di Ammissione non è destinato ad essere pubblicato, distribuito o diffuso (direttamente e/o indirettamente) in giurisdizioni diverse dall’Italia e, in particolare, in Australia, Canada, Giappone e Stati Uniti d’America. Le Azioni dell’Emittente non sono state e non saranno registrate in base al *Securities Act* del 1933, come successivamente modificato e integrato, o presso qualsiasi autorità di regolamentazione finanziaria di uno stato degli Stati Uniti d’America o in base alla normativa in materia di strumenti finanziari in vigore in giurisdizioni diverse dall’Italia e, in particolare, in Australia, Canada o Giappone.

Le Azioni dell’Emittente non potranno essere offerte, vendute o comunque trasferite direttamente o indirettamente, per conto o a beneficio di cittadini o soggetti residenti in Australia, Canada, Giappone o Stati Uniti d’America, fatto salvo il caso in cui l’Emittente si avvalga, a sua discrezione, di eventuali esenzioni previste dalle normative ivi applicabili.

La pubblicazione e la distribuzione del presente Documento di Ammissione in altre giurisdizioni potrebbero essere soggette a restrizioni di legge o regolamentari e, pertanto, gli investitori sono tenuti ad informarsi sulla normativa applicabile in materia nei rispettivi Paesi di residenza e ad osservare tali restrizioni. Ogni soggetto che entri in possesso del presente Documento di Ammissione dovrà preventivamente verificare l’esistenza di tali normative e restrizioni e osservare dette restrizioni. La violazione delle restrizioni previste potrebbe costituire una violazione della normativa applicabile in materia di strumenti finanziari nella giurisdizione di competenza.

Il trattamento fiscale applicabile ad un investitore negli strumenti finanziari dipende dalla situazione individuale di tale investitore e può in futuro essere soggetto a modifiche; conseguentemente, il presente Documento di Ammissione non può in alcun caso essere considerato alla stregua di un parere o di una consulenza fiscale in relazione alle Azioni oggetto dell’offerta. Ciascun potenziale investitore è invitato, pertanto, a valutare l’opportunità di un investimento nelle Azioni sulla base di proprie indipendenti consulenze contabili, fiscali e legali e dovrebbe altresì richiedere ai propri consulenti finanziari un parere in merito all’adeguatezza dell’investimento ed ai vantaggi e rischi ad esso connessi.

Ciascun potenziale investitore è ritenuto personalmente responsabile della verifica che l'eventuale investimento nelle Azioni qui descritte non sia in contrasto con le leggi e i regolamenti del proprio paese di residenza ed è ritenuto altresì responsabile dell'ottenimento delle preventive autorizzazioni eventualmente necessarie per effettuare l'investimento.

Accettando la consegna del presente Documento di Ammissione, il destinatario dichiara di aver compreso e di accettare i termini e le condizioni di cui alla presente avvertenza.

La Società dichiara che utilizzerà la lingua italiana per tutti i documenti messi a disposizione degli azionisti e per qualsiasi altra informazione prevista dal Regolamento Emittenti AIM Italia.

L'emittente AIM Italia deve avere incaricato un *Nominated Adviser* come definito dal Regolamento AIM Italia. Il *Nominated Adviser* deve rilasciare una dichiarazione a Borsa Italiana S.p.A. all'atto dell'ammissione nella forma specificata nella *Scheda Due* del *Regolamento Nominated Adviser* pubblicato da Borsa Italiana S.p.A. ("**Regolamento Nomad**").

Si precisa che, per le finalità connesse all'ammissione alle negoziazioni delle Azioni della Società su AIM Italia, Integrae SIM S.p.A. ha agito sia nella propria veste di *Nominated Adviser* della Società ai sensi del Regolamento Emittenti AIM Italia e del Regolamento Nomad sia nella veste di *Global Coordinator*.

Ai sensi del Regolamento Emittenti AIM Italia e del Regolamento Nomad, Integrae SIM S.p.A. è responsabile unicamente nei confronti di Borsa Italiana S.p.A..

Integrae SIM S.p.A., pertanto, non si assume alcuna responsabilità nei confronti di qualsiasi soggetto che, sulla base del presente Documento di Ammissione, decida in qualsiasi momento di investire nella Società.

Si rammenta che responsabili nei confronti degli investitori in merito alla completezza e veridicità dei dati e delle informazioni contenute nel presente Documento di Ammissione sono unicamente i soggetti indicati nella Sezione Prima, Capitolo 1, e nella Sezione Seconda, Capitolo 1 del Documento di Ammissione.

Si segnala che per la diffusione delle informazioni regolamentate l'Emittente ha scelto di avvalersi del sistema 1INFO-SDIR (www.1info.it), gestito da Computershare S.p.A., e autorizzato da Consob.

DEFINIZIONI	10
GLOSSARIO	19
DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO	22
ALTRE INFORMAZIONI	23
SEZIONE PRIMA	24
1 INFORMAZIONI RELATIVE ALLE PERSONE RESPONSABILI DEL DOCUMENTO DI AMMISSIONE	25
1.1 RESPONSABILI DEL DOCUMENTO DI AMMISSIONE.....	25
1.2 DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ.....	25
1.3 DICHIARAZIONI E RELAZIONI DI ESPERTI.....	25
1.4 INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI.....	25
2 REVISORI LEGALI DEI CONTI	26
2.1 REVISORI LEGALI DEI CONTI DELL'EMITTENTE.....	26
2.2 INFORMAZIONI SUI RAPPORTI CON LA SOCIETÀ DI REVISIONE.....	27
3 INFORMAZIONI FINANZIARIE SELEZIONATE	28
3.2.1 DATI ECONOMICI SELEZIONATI DELL'EMITTENTE PER GLI ESERCIZI CHIUSI AL 30 GIUGNO 2019 E AL 30 GIUGNO 2020.....	29
3.2.2 RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI.....	30
3.2.3 VARIAZIONI DELLE RIMANENZE.....	31
3.2.4 CONSUMI DI MATERIE PRIME.....	31
3.2.5 SPESE GENERALI.....	32
3.2.6 ALTRI RICAVI E PROVENTI.....	32
3.2.7 COSTO DEL PERSONALE.....	33
3.2.8 ONERI DIVERSI DI GESTIONE.....	33
3.2.9 AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI.....	34
3.2.10 ALTRI PROVENTI.....	34
3.2.11 PROVENTI FINANZIARI.....	34
3.2.12 ONERI FINANZIARI.....	34
3.2.13 RETTIFICHE DI VALORE.....	35
3.2.14 IMPOSTE SUL REDDITO.....	35
3.2.15 DATI PATRIMONIALI SELEZIONATI RICLASSIFICATI DELL'EMITTENTE PER GLI ESERCIZI CHIUSI AL 30 GIUGNO 2019 E AL 30 GIUGNO 2020.....	35
3.2.16 RIMANENZE.....	36
3.2.17 CREDITI COMMERCIALI.....	37
3.2.18 DEBITI COMMERCIALI.....	37
3.2.19 ACCONTI.....	38
3.2.20 ALTRE ATTIVITÀ.....	38
3.2.21 ALTRE PASSIVITÀ.....	38
3.2.22 IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI, MATERIALI E FINANZIARIE.....	39
3.2.23 TFR E ALTRI FONDI.....	41
3.2.24 POSIZIONE FINANZIARIA NETTA.....	41
3.2.25 PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO PER IL PERIODO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2020.....	42
3.2.26 RENDICONTO FINANZIARIO PER GLI ESERCIZI CHIUSI AL 30 GIUGNO 2019 E 2020.....	42
3.3.1 DATI ECONOMICI CONSOLIDATI DEL GRUPPO PER GLI ESERCIZI CHIUSI AL 30 GIUGNO 2019 E AL 30 GIUGNO 2020 E PRO-FORMA AL 30 GIUGNO 2020.....	44
3.3.2 RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI.....	44
3.3.3 VARIAZIONI DELLE RIMANENZE.....	45
3.3.4 CONSUMI DI MATERIE PRIME.....	45
3.3.5 SPESE GENERALI.....	45
3.3.6 ALTRI RICAVI E PROVENTI.....	46
3.3.7 COSTO DEL PERSONALE.....	46
3.3.8 ONERI DIVERSI DI GESTIONE.....	46
3.3.9 AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI.....	47
3.3.10 ALTRI PROVENTI.....	47
3.3.11 PROVENTI FINANZIARI.....	47
3.3.12 ONERI FINANZIARI.....	47
3.3.13 RETTIFICHE DI VALORE.....	48
3.3.14 IMPOSTE SUL REDDITO.....	48
3.3.15 DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI RICLASSIFICATI DEL GRUPPO PER GLI ESERCIZI CHIUSI AL 30 GIUGNO 2019 E 2020 E PRO-FORMA AL 30 GIUGNO 2020.....	48
3.3.16 RIMANENZE.....	49
3.3.17 CREDITI COMMERCIALI.....	49

3.3.18	DEBITI COMMERCIALI	50
3.3.19	ACCONTI	50
3.3.20	ALTRE ATTIVITA'	50
3.3.21	ALTRE PASSIVITA'	51
3.3.22	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI, MATERIALI E FINANZIARIE	52
3.3.23	TFR E ALTRI FONDI	53
3.3.24	POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA	53
3.3.25	PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO PER IL PERIODO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2020 E PRO-FORMA CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2020	54
4	FATTORI DI RISCHIO	55
4.1	FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE E AL GRUPPO	55
4.1.1	RISCHI LEGATI ALLA DIPENDENZA DELL'EMITTENTE DA FIGURE CHIAVE	55
4.1.2	RISCHI CONNESSI ALL'ESECUZIONE DELLE STRATEGIE E DEI PIANI DI SVILUPPO E CRESCITA	56
4.1.3	RISCHI RELATIVI AL MANCATO RINNOVO DELLE CERTIFICAZIONI	56
4.1.4	RISCHI CONNESSI ALL'INADEMPIMENTO DA PARTE DELL'EMITTENTE DEGLI IMPEGNI CONTRATTUALI RELATIVI ALLA ESECUZIONE DELLE COMMESSE	57
4.1.5	RISCHI CONNESSI AL RUOLO DI CAPOGRUPPO DELL'EMITTENTE NELLE RTI, ANCHE SOTTO IL PROFILO GIUSLAVORISTICO	57
4.1.6	RISCHI CONNESSI ALLA RESPONSABILITÀ SOLIDALE DELL'EMITTENTE, QUALE SOCIA DI SOCIETÀ DI PROGETTO	58
4.1.7	RISCHI CONNESSI ALLE GARANZIE FORNITE DALL'EMITTENTE	59
4.1.8	RISCHI CONNESSI AI CONTRATTI DI SUBAPPALTO, ANCHE SOTTO IL PROFILO GIUSLAVORISTICO	59
4.1.9	RISCHI CONNESSI ALLE COPERTURE ASSICURATIVE	60
4.1.10	RISCHI CONNESSI ALLA SALUTE E ALLA SICUREZZA SUL LUOGO DI LAVORO	61
4.1.11	RISCHI AMBIENTALI LEGATI ALL'ATTIVITÀ DELL'EMITTENTE	61
4.1.12	RISCHI CONNESSI AL REPERIMENTO E AL MANTENIMENTO DI PERSONE QUALIFICATE	61
4.1.13	RISCHI CONNESSI AI FORNITORI	62
4.1.14	RISCHI CONNESSI ALLE DICHIARAZIONI DI PREMINENZA, ALLE STIME ED ELABORAZIONI INTERNE	62
4.1.15	RISCHI CONNESSI AL SISTEMA DI CONTROLLO DI GESTIONE (REPORTING)	63
4.1.16	RISCHI CONNESSI AL SISTEMA DI GOVERNO SOCIETARIO	63
4.1.17	RISCHI CONNESSI ALLA RESPONSABILITÀ AMMINISTRATIVA DEGLI ENTI AI SENSI DEL D.LGS. 231/2001	64
4.1.18	RISCHI RELATIVI ALLA RACCOLTA, CONSERVAZIONE E TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI	64
4.1.19	RISCHI CONNESSI A POTENZIALI CONFLITTI DI INTERESSE DEGLI AMMINISTRATORI	65
4.1.20	RISCHI CONNESSI AI RAPPORTI CON PARTI CORRELATE	65
4.1.21	RISCHI CONNESSI AGLI INADEMPIMENTI E/O AI TEMPI DI INCASSO NEL SETTORE PUBBLICO E/O PRIVATO	65
4.1.22	RISCHI CONNESSI ALLA SCISSIONE PARZIALE PROPORZIONALE	66
4.1.23	RISCHI CONNESSI AI PROCEDIMENTI GIUDIZIARI E ALLE ATTIVITÀ DI VERIFICA TRIBUTARIA RIFERIBILI ALL'EMITTENTE	67
4.1.24	RISCHI CONNESSI ALL'INSERIMENTO DI DATI PRO-FORMA CONSOLIDATI	67
4.1.25	RISCHI CONNESSI AI DATI PREVISIONALI INCLUSI NEL DOCUMENTO DI AMMISSIONE	68
4.1.26	RISCHI CONNESSI AI FINANZIAMENTI IN CORSO	69
4.2	FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AL SETTORE IN CUI OPERA L'EMITTENTE	70
4.2.1	RISCHI CONNESSI ALL'EMERGENZA SANITARIA DA COVID-19	70
4.2.1	RISCHI CONNESSI ALL'ANDAMENTO DEL MERCATO DEI LAVORI PUBBLICI	70
4.2.2	RISCHI CONNESSI A SCENARI MACROECONOMICI SFAVOREVOLI	71
4.2.3	RISCHI CONNESSI AL GRADO DI COMPETITIVITÀ DEL SETTORE DI RIFERIMENTO	71
4.3	FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI SU AIM ITALIA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE	72
4.3.1	RISCHI CONNESSI ALLA NEGOZIAZIONE SU AIM ITALIA, ALLA LIQUIDITÀ DEI MERCATI E ALLA POSSIBILE VOLATILITÀ DEL PREZZO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI	72
4.3.2	RISCHI CONNESSI ALLA DILUIZIONE IN CASO DI ESERCIZIO DELLA DELEGA AI SENSI DELL'ART. 2443 DEL CODICE CIVILE E SUCCESSIVO ESERCIZIO DEI WARRANT	72
4.3.3	RISCHI CONNESSI ALLA DILUIZIONE IN CASO DI ESERCIZIO DA PARTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELLA DELEGA AI SENSI DELL'ART. 2443 DEL CODICE CIVILE	72
4.3.4	RISCHI RELATIVI ALL'INCERTEZZA DI CONSEGUIMENTO DI UTILI E CIRCA LA DISTRIBUZIONE DI DIVIDENDI	73
4.3.5	RISCHI CONNESSI ALLA POSSIBILITÀ DI REVOCA DALLE NEGOZIAZIONI SU AIM ITALIA DELLE AZIONI DELL'EMITTENTE	73
4.3.6	RISCHI CONNESSI ALLA NON CONTENDIBILITÀ DELL'EMITTENTE	74
4.3.7	RISCHI CONNESSI AGLI IMPEGNI TEMPORANEI DI INALIENABILITÀ DELLE AZIONI	74
4.3.8	RISCHI CONNESSI AL LIMITATO FLOTTANTE	74
4.3.9	RISCHI CONNESSI ALL'ATTIVITÀ DI STABILIZZAZIONE	74
4.3.10	RISCHI CONNESSI AL CONFLITTO DI INTERESSE DEL NOMAD E GLOBAL COORDINATOR	75
5	INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE	76
5.1	DENOMINAZIONE LEGALE E COMMERCIALE DELL'EMITTENTE	76
5.2	ESTREMI DI ISCRIZIONE AL REGISTRO DELLE IMPRESE E LEGAL ENTITY IDENTIFIER (LEI)	76
5.3	DATA DI COSTITUZIONE E DURATA DELL'EMITTENTE	76

5.4	DOMICILIO E FORMA GIURIDICA DELL'EMITTENTE, LEGISLAZIONE IN BASE ALLA QUALE OPERA, PAESE DI COSTITUZIONE, CONTATTI E SITO INTERNET.....	76
6	PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ	77
6.1	PRINCIPALI ATTIVITÀ.....	77
6.1.1	INTRODUZIONE.....	77
6.1.2	FATTORI CHIAVE.....	80
6.1.3	STRUTTURA ORGANIZZATIVA DEL GRUPPO NOCIVELLI	80
6.1.4	DESCRIZIONE DELLE <i>BUSINESS UNIT</i> DEL GRUPPO	82
6.1.5	IL MERCATO DI RIFERIMENTO	85
6.1.6	MODELLI DI <i>BUSINESS</i>	89
6.1.7	ELEMENTI DISTINTIVI.....	92
6.1.8	CERTIFICAZIONI DEL GRUPPO NOCIVELLI	93
6.1.9	<i>MARKETING MIX</i>	94
6.1.10	RICERCA E SVILUPPO	95
6.2	PRINCIPALI MERCATI.....	96
6.2.1	IL MERCATO DEL PPP.....	96
6.2.2	IL MERCATO DELL'APPALTO TRADIZIONALE.....	100
6.2.3	L'ANDAMENTO DEL MERCATO DEI LAVORI PUBBLICI	101
6.2.4	POSIZIONAMENTO COMPETITIVO	104
6.3	FATTI IMPORTANTI NELL'EVOLUZIONE DELL'ATTIVITÀ DELL'EMITTENTE	104
6.4	STRATEGIE ED OBIETTIVI	106
6.4.1	CONSOLIDAMENTO DELLA POSIZIONE DEL GRUPPO NOCIVELLI SUL MERCATO NAZIONALE	106
6.4.2	INTERNAZIONALIZZAZIONE	107
6.5	DIPENDENZA DELL'EMITTENTE DA BREVETTI E LICENZE, DA CONTRATTI INDUSTRIALI E FINANZIARI.....	107
6.6	INVESTIMENTI	107
6.6.1	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	107
6.6.2	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	108
6.6.3	IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE.....	108
6.7	INVESTIMENTI IN CORSO DI REALIZZAZIONE.....	108
6.8	INVESTIMENTI FUTURI.....	108
7	STRUTTURA ORGANIZZATIVA	109
7.1	DESCRIZIONE DEL GRUPPO E POSIZIONE OCCUPATA DALL'EMITTENTE NEL GRUPPO	109
7.2	DESCRIZIONE DELLE SOCIETÀ DEL GRUPPO NOCIVELLI.....	109
8	CONTESTO NORMATIVO.....	111
8.1	CODICE DEI CONTRATTI PUBBLICI	111
8.2	DECRETO DEL MINISTRO DELLO SVILUPPO ECONOMICO N. 37 DEL 22 GENNAIO 2008 RUBRICATO "REGOLAMENTO CONCERNENTE L'ATTUAZIONE DELL'ARTICOLO 11- <i>QUATERDECIES</i> , COMMA 13, LETTERA A) DELLA LEGGE N. 248 DEL 2005, RECANTE RIORDINO DELLE DISPOSIZIONI IN MATERIA DI ATTIVITÀ DI INSTALLAZIONE DEGLI IMPIANTI ALL'INTERNO DEGLI EDIFICI"	112
8.3	NORMATIVA IN MATERIA DI SICUREZZA SUL LAVORO	113
8.4	NORMATIVA IN MATERIA AMBIENTALE	113
8.5	NORMATIVA SULLA TUTELA DEI DATI PERSONALI.....	113
9	INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE.....	114
9.1	TENDENZE RECENTI SULL'ANDAMENTO DELLA PRODUZIONE DELLE VENDITE E DELLE SCORTE E NELL'EVOLUZIONE DEI COSTI E DEI PREZZI DI VENDITA, CAMBIAMENTI SIGNIFICATIVI DEI RISULTATI FINANZIARI DEL GRUPPO.....	114
9.2	TENDENZE, INCERTEZZE, RICHIESTE, IMPEGNI O FATTI NOTI CHE POTREBBERO RAGIONEVOLMENTE AVERE RIPERCUSSIONI SIGNIFICATIVE SULLE PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE ALMENO PER L'ESERCIZIO IN CORSO	114
10	PREVISIONI E STIME DEGLI UTILI.....	115
10.1	DATI PREVISIONALI RELATIVI ALL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020.....	115
10.2	PRINCIPALI LINEE GUIDA E ASSUNZIONI IPOTETICHE DEI DATI PREVISIONALI 2020.....	115
10.3	DICHIARAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI E DEL NOMAD AI SENSI DEL REGOLAMENTO EMITTENTI AIM ITALIA (SCHEDE DUE, PUNTO (E)) SUGLI OBIETTIVI STIMATI	116
11	ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE O DI VIGILANZA E ALTI DIRIGENTI	118
11.1	ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DIREZIONE O DI VIGILANZA DELL'EMITTENTE.....	118
11.1.1	CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	118
11.1.2	COLLEGIO SINDACALE.....	132
11.1.3	PRINCIPALI DIRIGENTI.....	136
11.1.4	RAPPORTI DI PARENTELA	136
11.2	CONFLITTI DI INTERESSE	136
11.3	ACCORDI O INTESE CON I PRINCIPALI AZIONISTI, CLIENTI FORNITORI O ALTRI SOGGETTI, A SEGUITO DEI QUALI SONO STATI SCELTI I MEMBRI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E DEL COLLEGIO SINDACALE	136

12	PRASSI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	137
12.1	DURATA DELLA CARICA DEI COMPONENTI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E DEI MEMBRI DEL COLLEGIO SINDACALE	137
12.2	CONTRATTI DI LAVORO STIPULATI DAI MEMBRI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE O DI VIGILANZA CON L'EMITTENTE O CON LE SOCIETÀ CONTROLLATE CHE PREVEDONO UN'INDENNITÀ DI FINE RAPPORTO.....	137
12.3	DICHIARAZIONE CIRCA L'OSSERVANZA DELLE NORME IN MATERIA DI GOVERNO SOCIETARIO.....	137
12.4	IMPATTI SIGNIFICATIVI NEL GOVERNO SOCIETARIO	138
13	DIPENDENTI.....	139
13.1	DIPENDENTI.....	139
13.1.1	NUMERO DEI DIPENDENTI DEL GRUPPO	139
13.1.2	RIPARTIZIONE DEI DIPENDENTI PER PRINCIPALE CATEGORIA DI ATTIVITÀ SVOLTA PER IL GRUPPO.....	139
13.2	DESCRIZIONE DI EVENTUALI ACCORDI DI PARTECIPAZIONE AL CAPITALE SOCIALE	139
14	PRINCIPALI AZIONISTI	140
14.1	PRINCIPALI AZIONISTI DELL'EMITTENTE.....	140
14.2	PARTICOLARI DIRITTI DI VOTO DI CUI SONO TITOLARI I PRINCIPALI AZIONISTI	141
14.3	SOGGETTO CHE ESERCITA IL CONTROLLO SULL'EMITTENTE.....	141
14.4	ACCORDI CHE POSSONO DETERMINARE UNA VARIAZIONE DELL'ASSETTO DI CONTROLLO DELL'EMITTENTE	141
14.4.1	PATTI PARASOCIALI.....	141
14.4.2	IMPEGNI DI LOCK-UP	141
15	OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE	142
15.1.1	RAPPORTI CON PARTI CORRELATE	143
15.1.2	RAPPORTI INFRAGRUPPO	147
15.1.3	RAPPORTI CON ALTRE PARTI CORRELATE.....	148
16	INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI.....	150
16.1	CAPITALE SOCIALE.....	150
16.1.1	CAPITALE SOTTOSCRITTO E VERSATO	150
16.1.2	ESISTENZA DI AZIONI NON RAPPRESENTATIVE DEL CAPITALE SOCIALE, PRECISAZIONE DEL LORO NUMERO E DESCRIZIONE DELLE LORO CARATTERISTICHE PRINCIPALI.....	150
16.1.3	AZIONI PROPRIE	150
16.1.4	AMMONTARE DEI TITOLI CONVERTIBILI, SCAMBIABILI O CON WARRANT	150
16.1.5	ESISTENZA DI EVENTUALI DIRITTI E/O OBBLIGAZIONI DI ACQUISTO SU CAPITALE AUTORIZZATO MA NON EMESSO O IMPEGNI DI AUMENTO DEL CAPITALE E RELATIVE CONDIZIONI	150
16.1.6	ESISTENZA DI OFFERTE IN OPZIONE AVENTI AD OGGETTO IL CAPITALE DI EVENTUALI MEMBRI DEL GRUPPO.....	150
16.1.7	EVOLUZIONE DEL CAPITALE SOCIALE DELL'EMITTENTE	150
16.2	ATTO COSTITUTIVO E STATUTO SOCIALE	154
16.2.1	OGGETTO SOCIALE E SCOPI DELL'EMITTENTE.....	154
16.2.2	ESISTENZA DI CLASSI DI AZIONI ESISTENTI, DESCRIZIONE DEI DIRITTI, DEI PRIVILEGI E DELLE RESTRIZIONI CONNESSI A CIASCUNA CLASSE....	155
16.2.3	DISPOSIZIONI DELLO STATUTO DELL'EMITTENTE CHE POTREBBERO AVERE L'EFFETTO DI RITARDARE, RINVIARE O IMPEDIRE UNA MODIFICA DELL'ASSETTO DI CONTROLLO DELL'EMITTENTE.....	155
17	CONTRATTI IMPORTANTI.....	157
17.1	CONTRATTO DI FINANZIAMENTO CHIROGRAFARIO CONCLUSO CON BANCO BPM S.P.A.	158
17.2	CONTRATTO DI MUTUO CHIROGRAFARIO CONCLUSO CON IL BANCO BPM S.P.A.	158
17.3	CONTRATTO DI MUTUO CHIROGRAFARIO CONCLUSO CON BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI BRESCIA S.C.....	159
17.4	CONTRATTO DI MUTUO CHIROGRAFARIO CONCLUSO CON BPER BANCA S.P.A.....	159
17.5	I FINANZIAMENTI ASSEGNATI DALL'EMITTENTE, IN SEDE DI SCISSIONE, ALLA SOCIETÀ BENEFICIARIA	159
17.5.1	CONTRATTO DI MUTUO IPOTECARIO CONCLUSO CON BANCA INTESA S.P.A.	160
17.5.2	ACCOLLO DI MUTUO FONDIARIO CONCLUSO TRA L'EMITTENTE E LA BANCA DEL TERRITORIO LOMBARDO CREDITO COOPERATIVO S.C. (GIÀ BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI POMPIANO E DELLA FRANCIACORTA – POMPIANO – SOCIETÀ COOPERATIVA)	160
17.6	CONTRATTO DI LOCAZIONE FINANZIARIA CONCLUSO CON CREDEMLEASING S.P.A.	161

SECONDA SEZIONE 162

1	INFORMAZIONI RELATIVE ALLE PERSONE RESPONSABILI DEL DOCUMENTO DI AMMISSIONE.....	163
1.1	RESPONSABILI DEL DOCUMENTO DI AMMISSIONE	163
1.2	DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ.....	163
1.3	INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI E DICHIARAZIONI DI ESPERTI.....	163
1.4	INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI	163
1.5	AUTORITÀ COMPETENTE	163
2	FATTORI DI RISCHIO	164
3	INFORMAZIONI ESSENZIALI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE/AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE.....	165
3.1	DICHIARAZIONE RELATIVA AL CAPITALE CIRCOLANTE.....	165

3.2	RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI	165
4	INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE E AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE 166	
4.1	DESCRIZIONE DEGLI STRUMENTI PER I QUALI È STATA RICHIESTA L'AMMISSIONE.....	166
4.2	LEGISLAZIONE IN BASE ALLA QUALE GLI STRUMENTI FINANZIARI SONO STATI CREATI	166
4.3	CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI	166
4.4	VALUTA DI EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI	166
4.5	DESCRIZIONE DEI DIRITTI CONNESSI AGLI STRUMENTI FINANZIARI	166
4.6	DELIBERE, AUTORIZZAZIONI E APPROVAZIONI IN VIRTÙ DELLE QUALI GLI STRUMENTI FINANZIARI SONO STATI EMESSI	166
4.7	DATA PREVISTA PER L'EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI	166
4.8	DESCRIZIONE DI EVENTUALI RESTRIZIONI ALLA TRASFERIBILITÀ DEGLI STRUMENTI FINANZIARI	167
4.9	INDICAZIONE DELL'ESISTENZA DI EVENTUALI NORME IN MATERIA DI OBBLIGO DI OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO APPLICABILE ALL'EMITTENTE CHE POSSA IMPEDIRE UN'EVENTUALE OFFERTA	167
4.10	PRECEDENTI OFFERTE PUBBLICHE DI ACQUISTO SULLE AZIONI.....	167
4.11	AVVERTENZA IN RELAZIONE ALLA NORMATIVA FISCALE E TRATTAMENTO FISCALE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI	167
4.12	IDENTITÀ E DATI DI CONTATTO DELL'OFFERENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI, SE DIVERSO DALL'EMITTENTE	168
5	POSSESSORI DI STRUMENTI FINANZIARI CHE PROCEDONO ALLA VENDITA.....	169
5.1	POSSESSORI DI TITOLI CHE PROCEDONO ALLA VENDITA.....	169
5.2	IMPEGNI DI <i>LOCK-UP</i>	169
6	SPESE RELATIVE ALL'AMMISSIONE DELLE AZIONI DELL'EMITTENTE SU AIM ITALIA	172
6.1	PROVENTI NETTI TOTALI E STIMA DELLE SPESE TOTALI LEGATE ALL'AMMISSIONE DELLE AZIONI ALLA NEGOZIAZIONE SULL'AIM ITALIA	172
7	DILUIZIONE	173
7.1	VALORE DELLA DILUIZIONE.....	173
7.1.1	CONFRONTO TRA LE PARTECIPAZIONI E I DIRITTI DI VOTO PRIMA E DOPO L'AUMENTO DI CAPITALE	173
7.1.2	CONFRONTO TRA IL VALORE DEL PATRIMONIO NETTO E IL PREZZO DI OFFERTA A SEGUITO DELL'OFFERTA	174
8	INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI	175
8.1	SOGGETTI CHE PARTECIPANO ALL'OPERAZIONE	175
8.2	INDICAZIONE DI ALTRE INFORMAZIONI CONTENUTE NELLA NOTA INFORMATIVA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI SOTTOPOSTE A REVISIONE O A REVISIONE LIMITATA DA PARTE DI REVISORI LEGALI DEI CONTI	175
8.3	LUOGHI OVE È DISPONIBILE IL DOCUMENTO DI AMMISSIONE	175
8.4	DOCUMENTAZIONE INCORPORATA MEDIANTE RIFERIMENTO	175
8.5	APPENDICE.....	175

DEFINIZIONI

Si riporta di seguito un elenco delle principali definizioni utilizzate all'interno del Documento di Ammissione. Tali definizioni hanno il significato di seguito indicato, salvo ove diversamente specificato. Si precisa, altresì, che le definizioni al singolare si intendono anche al plurale e viceversa, ove il contesto lo richieda.

AIM Italia	Indica il sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..
Ammissione	Indica l'ammissione delle Azioni dell'Emittente su AIM Italia.
Assemblea	Indica l'assemblea dei soci dell'Emittente.
Aumento di Capitale	<p>Indica l'aumento di capitale sociale a pagamento, scindibile, da eseguirsi anche in più <i>tranches</i>, deliberato dall'Assemblea straordinaria del 5 marzo 2021, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, c.c., per un ammontare massimo di euro 15.000.000,00, comprensivo di sovrapprezzo, incluso l'importo a servizio dell'Opzione <i>Greenshoe</i>, mediante emissione di Nuove Azioni, prive del valore nominale, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle Azioni in circolazione, a servizio del Collocamento.</p> <p>In esecuzione della suddetta delibera, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, in data 25 marzo 2021, ha deliberato (i) di determinare in n. 3.450.000 le Nuove Azioni a servizio del Collocamento, incluso numero 400.000 Nuove Azioni a servizio dell'Opzione <i>Greenshoe</i> (ii) di fissare il Prezzo di Offerta delle Nuove Azioni destinate al Collocamento in euro 3,20 cadauna, di cui euro 0,04 a capitale sociale ed euro 3,16 a titolo di sovrapprezzo.</p>
Aumento di Capitale Delegato	Indica, in caso di esercizio della delega conferita, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, dall'Assemblea straordinaria in data 5 marzo 2021 al Consiglio di Amministrazione l'aumento di capitale sociale a pagamento, in

una o più *tranches*, anche in via scindibile ai sensi dell'articolo 2439, secondo comma, del Codice Civile, da esercitarsi entro il termine di cinque anni dalla relativa deliberazione, per un ammontare massimo (comprensivo di sovrapprezzo) di euro 10.000.000,00, mediante emissione di Azioni aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle Azioni in circolazione alla data di emissione, da offrire in opzione agli aventi diritto e/o da offrire in tutto o in parte a terzi con esclusione o limitazione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile.

Aumento di Capitale Warrant

Indica, in caso di esercizio della delega conferita, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, dall'Assemblea straordinaria in data 5 marzo 2021 al Consiglio di Amministrazione, l'aumento di capitale, a pagamento, scindibile, da eseguirsi anche in più *tranches*, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c., per un ammontare massimo a valore contabile di euro 600.000,00, oltre sovrapprezzo, mediante emissione di azioni di compendio, prive del valore nominale, con godimento regolare e le medesime caratteristiche delle Azioni in circolazione, da riservare a servizio dell'esercizio dei Warrant.

Azioni/Azioni Ordinarie

Indica tutte le azioni ordinarie dell'Emittente, prive del valore nominale e aventi godimento regolare.

Azionisti/Azionisti dell'Emittente

Indica, alla Data del Documento di Ammissione, gli azionisti dell'Emittente: Bruno Nocivelli, detentore del 65% del capitale sociale; Laura Salvatore, detentrica del 30% del capitale sociale; Nicola Turra, detentore del 4% del capitale sociale; Alessandra Perego, detentrica dell'1% del capitale sociale.

Borsa Italiana

Indica Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari, n. 6.

Capitale Circolante Netto/CCN	Indica il capitale circolante netto ottenuto come differenza fra attività correnti e passività correnti con esclusione delle attività e passività finanziarie. All'interno di attività e passività correnti sono inclusi rimanenze, crediti e debiti commerciali, acconti ricevuti dai clienti ed altre attività e passività di varia natura ad esclusione del trattamento di fine rapporto (TFR) e altri fondi.
Capitale Investito Netto	Indica il capitale investito netto, calcolato come sommatoria algebrica del Capitale Circolante Netto, delle attività immobilizzate e delle passività a lungo termine (fondo TFR e fondi rischi e oneri). Il capitale investito netto non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili di riferimento.
Codice Civile/c.c.	Indica il Regio Decreto 16 marzo 1942, n. 262 e successive modificazioni ed integrazioni.
Codice dei Contratti Pubblici	Indica il Decreto legislativo del 18 aprile 2016 n. 50 e successive modificazioni ed integrazioni.
Codice di Autodisciplina	Indica il Codice di Autodisciplina delle società quotate predisposto dal Comitato per la <i>corporate governance</i> delle società quotate, istituito da Borsa Italiana.
Codice della Privacy	Indica il Decreto Legislativo 30 giugno 2003 n. 196 recante il "Codice in materia di protezione dei dati personali" e successive modificazioni ed integrazioni.
Co-lead Manager	Indica Banca Valsabbina S.C.p.A. con sede legale in Vestone (BS), Via Molino n. 4, partita IVA n. 00549950988 e codice fiscale n. 00283510170
Collegio Sindacale	Indica il collegio sindacale dell'Emittente.
Collocamento/Offerta	Indica il collocamento di complessive n. 3.450.000 Nuove Azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale rivolto a: (i) investitori

	<p>qualificati ai sensi dell'art. 34-ter, comma 1, lettera b) del Regolamento Emittenti Consob (ii) investitori istituzionali esteri al di fuori degli Stati Uniti d'America e con l'esclusione di Canada, Giappone e Australia, secondo quanto previsto dalla <i>Regulation S</i> adottata ai sensi del <i>Securities Act del 1933 come successivamente modificato; nonché (iii) investitori diversi dagli investitori qualificati italiani o esteri con modalità tali che consentano all'Emittente di beneficiare di un'esenzione dagli obblighi di offerta al pubblico di cui all'articolo 100 del TUF e 34-ter del Regolamento Emittenti Consob.</i></p>
Consiglio di Amministrazione/CdA	Indica il consiglio di amministrazione dell'Emittente.
Consob	Indica la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, Via G. B. Martini, n. 3.
Data del Documento di Ammissione	Indica la data di pubblicazione del Documento di Ammissione.
Data di Ammissione	Indica la data del provvedimento di Ammissione delle Azioni dell'Emittente, disposta con apposito avviso pubblicato da Borsa Italiana.
Data di Inizio delle Negoziazioni	Indica la data di inizio delle negoziazioni delle Azioni dell'Emittente su AIM Italia.
Decreto Sblocca Cantieri	Indica il Decreto Legge emanato in data 18 aprile 2019, n. 32, recante " <i>Disposizioni urgenti per il rilancio del settore dei contratti pubblici, per l'accelerazione degli interventi infrastrutturali, di rigenerazione urbana e di ricostruzione a seguito di eventi sismici</i> ", e convertito nella Legge approvata in data 14 giugno 2019 n. 55, pubblicata nella Gazzetta Ufficiale il 17 giugno 2019, n. 140.
Decreto Semplificazioni	Indica il Decreto Legge emanato in data 16 luglio 2020 n. 76, recante " <i>Misure urgenti per la</i>

	<i>semplificazione e l'innovazione digitale.</i> ", convertito nella Legge approvata in data 11 settembre 2020 n. 120, pubblicata nella Gazzetta Ufficiale il 14 settembre 2020 n. 228.
D.Lgs. 231/2001/Decreto 231	Indica il decreto legislativo 8 giugno 2001 n. 231 come successivamente modificato e integrato.
Disposizioni Parti Correlate AIM	Indica le disposizioni in tema di Parti Correlate, pubblicate da Borsa Italiana e successive modifiche.
Documento di Ammissione	Indica il presente documento di ammissione predisposto ai sensi dell'art. 3 del Regolamento Emittenti AIM.
Emittente/Società/A.B.P. Nocivelli/A.B.P. Nocivelli S.p.A.	Indica la società Azienda Bresciana Petroli Nocivelli S.p.A., con sede legale in Castegnato (BS), Via Padana Superiore n. 67, partita IVA e codice fiscale 00303020176.
GDPR	Indica il regolamento (UE) del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 aprile 2016 n. 2016/679, relativo alla protezione delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali, nonché alla libera circolazione di tali dati e che abroga la direttiva n. 95/46/CE (regolamento generale sulla protezione dei dati), divenuto applicabile a partire dal 25 maggio 2018.
Giorno Lavorativo	Indica ciascun giorno di calendario ad eccezione dei sabati, delle domeniche e degli altri giorni nei quali gli enti creditizi e bancari non sono, di regola, aperti sulla piazza di Milano per l'esercizio della loro normale attività.
Gruppo/Gruppo Nocivelli/Gruppo A.B.P. Nocivelli S.p.A.	Indica l'Emittente e la società Run Power Plants S.r.l., da questa direttamente controllata ai sensi dell'art. 2359, comma 1 n. 1, c.c. e inclusa nel perimetro di consolidamento.
Impegno di lock-up/Impegni di lock- up	Indica gli impegni di <i>lock-up</i> assunti dagli Azionisti dell'Emittente, in data 25 marzo 2021,

	nei confronti dell'Emittente e del Nomad, aventi a oggetto tutte le Azioni da questi detenute alla Data del Documento di Ammissione.
ISIN Code	Indica l'acronimo di " <i>International Security Identification Number</i> ", ossia il codice internazionale usato per identificare univocamente gli strumenti finanziari dematerializzati.
Monte Titoli	Indica Monte Titoli S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza degli Affari, n. 6.
<i>Nominated Adviser/Nomad/Global Coordinator/Specialista</i>	Indica Integrae SIM S.p.A., con sede legale in Milano, Via Meravigli, n. 13, partita IVA e codice fiscale 02931180364.
Nuove Azioni	Indica le massime numero 3.450.000 Azioni della Società a servizio del Collocamento, aventi le stesse caratteristiche delle Azioni in circolazione alla Data del Documento di Ammissione.
Opzione <i>Greenshoe</i>	Indica l'opzione per la sottoscrizione di numero 400.000 di Nuove Azioni, a valere sull'Aumento di Capitale, concessa dall'Emittente al <i>Global Coordinator</i> , per un ammontare non superiore al 15% dell'Aumento di Capitale, ossia per un importo massimo pari a euro 2.250.000,00, da esercitarsi fino al trentesimo giorno successivo alla Data di Inizio delle Negoziazioni, in caso di eventuale sovra allocazione nell'ambito del Collocamento.
Opzione di <i>Over Allotment</i>	Indica l'opzione di prestito concessa dal socio Bruno Nocivelli al <i>Global Coordinator</i> su un numero di Azioni, da questi detenute alla Data del Documento di Ammissione, pari al numero di Nuove Azioni a servizio dell'Opzione <i>Greenshoe</i> e comunque non superiore al 15% delle Nuove Azioni rinvenienti dall'Aumento di Capitale, ai fini di un'eventuale sovra allocazione nell'ambito del Collocamento.

Parti Correlate	Indica le parti correlate così come definite nel Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato, recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate.
Posizione Finanziaria Netta/PFN	Indica la posizione finanziaria netta dell'Emittente e/o del Gruppo, secondo lo schema previsto dalla Raccomandazione ESMA/2013/319, determinato dalla somma algebrica di cassa e disponibilità liquide, dei debiti bancari correnti, della parte corrente dell'indebitamento non corrente, degli altri debiti finanziari correnti, dei debiti bancari non correnti e degli altri debiti finanziari non correnti.
Prezzo di Offerta	Indica il prezzo definitivo unitario, determinato dal Consiglio di Amministrazione, a cui sono state collocate le Nuove Azioni rinvenienti dall'Aumento di Capitale.
Principi Contabili Internazionali ovvero IAS ovvero IFRS	Indica tutti gli <i>International Financial Reporting Standards</i> (IFRS), gli <i>International Accounting Standards</i> (IAS), e le relative interpretazioni, emanati dall' <i>International Accounting Standards Board</i> (IASB) e adottati dalla Commissione Europea ai sensi del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002.
Principi Contabili Nazionali ovvero Italian GAAP ovvero OIC	Indica i principi contabili vigenti in Italia alla Data del Documento di Ammissione, che disciplinano i criteri di redazione dei bilanci per le società non quotate, emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e Ragionieri e dall'Organismo Italiano di Contabilità.
Regolamento Emittenti AIM	Indica il regolamento emittenti AIM approvato e pubblicato da Borsa Italiana e successive modifiche.

Regolamento Emittenti Consob	Indica il regolamento di attuazione del TUF, concernente la disciplina degli emittenti, adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche.
Regolamento Intermediari Consob	Indica il regolamento di attuazione del TUF, concernente la disciplina degli intermediari, adottato dalla Consob con delibera n. 16190 del 29 ottobre 2007 e successive modifiche.
Regolamento Nomad	Indica il regolamento <i>nominated advisers</i> dell'AIM approvato e pubblicato da Borsa Italiana e successive modifiche.
Regolamento Parti Correlate	Indica il regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modifiche.
RPP/R.P.P. S.r.l.	Indica la società Run Power Plants S.r.l., con sede in Castenedolo (BS), località Ponticelli n. 53, partita IVA e codice fiscale 03561010988, il cui capitale sociale è posseduto interamente dall'Emittente.
Immobiliare Nocivelli/Società Beneficiaria	Indica la società Immobiliare Nocivelli S.r.l., con sede in Castegnato (BS), via Padana Superiore n. 67, codice fiscale 04225210980, di nuova costituzione, a cui l'Emittente, in sede di scissione parziale proporzionale, ha assegnato le attività e le passività di cui al progetto di scissione approvato dall'Assemblea in data 22 luglio 2020.
Società di Revisione	Indica la società di revisione Analisi – Società di Revisione – S.p.A, con sede in Reggio Emilia (RE), Viale Bernardino Ramazzini n. 39/E, costituita in Italia e di nazionalità italiana, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Reggio Emilia 01459840359, capitale sociale euro 200.000,00, interamente versato, R.E.A. n. 187973, iscritta al Registro dei Revisori Legali al n. 1313, in forza del Decreto Ministeriale del 12 aprile 1995, pubblicato in Gazzetta Ufficiale al n. 31 <i>bis</i> del 21 aprile 1995 ed iscritta dal 1993

	all'elenco delle società di revisione del Ministero dello Sviluppo Economico ai sensi dell'art. 15, comma 2, della Legge n. 59/1992.
Statuto	Indica lo statuto sociale dell'Emittente approvato dall'Assemblea straordinaria in data 5 marzo 2021, con efficacia a far tempo della Data di Ammissione.
TUF/Testo Unico della Finanza	Indica il Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58 e successive modifiche.
TUIR/Testo Unico delle Imposte sui Redditi	Indica il Decreto del Presidente della Repubblica del 22 dicembre 1986, n. 917 e successive modifiche.
Valore Aggiunto	Esso costituisce l'incremento di valore aggregato al valore dei beni e dei servizi acquistati da terzi ed è dato dalla differenza tra il valore della produzione e i costi esterni sostenuti dall'impresa.
Warrant/Warrant ABP Nocivelli	Indica, in caso di esercizio della delega conferita dall'Assemblea straordinaria in data 5 marzo 2021 al Consiglio di Amministrazione, i "Warrant ABP Nocivelli 2021-2024" che saranno assegnati gratuitamente a favore di tutti gli azionisti dell'Emittente.

GLOSSARIO

Si riporta di seguito un elenco dei principali termini tecnici utilizzati all'interno del Documento di Ammissione. Tali termini hanno il significato di seguito indicato, salvo ove diversamente specificato. Si precisa, altresì, che i termini definiti al singolare si intendono anche al plurale e viceversa, ove il contesto lo richieda.

Attestazione SOA/SOA	Indica la certificazione obbligatoria per la partecipazione a gare d'appalto per l'esecuzione di appalti pubblici di lavori e costituisce un documento necessario e sufficiente a comprovare, in sede di gara, la capacità dell'impresa di eseguire, direttamente o in subappalto, opere pubbliche di lavori con importo a base d'asta superiore a euro 150.000,00; in particolare, l'Emittente possiede l'attestazione SOA per la categoria OG11 classifica* illimitata VIII, OG1 classifica* V, OS28 OS30 classifica* illimitata VIII, OS3 classifica* VI.
Consip	Indica Consip S.p.A., la società per azioni il cui unico azionista è il Ministero dell'economia e delle finanze ed opera, nell'esclusivo interesse dello Stato, come centrale acquisti della pubblica amministrazione italiana.
Covid-19	Indica la malattia respiratoria denominata "Covid-19" causata dal coronavirus "SARS-CoV-2" segnalata per la prima volta a Wuhan (Cina) nel dicembre 2019.
Facility management/Facility	Si intende tutto ciò che afferisce alla gestione di edifici unitamente ai loro impianti e servizi connessi, quali, ad esempio, gli impianti elettrici e termoidraulici, gli impianti di illuminazione e di condizionamento.
Global service	Indica una forma di contratto di esternalizzazione, attraverso cui un ente, pubblico o privato, affida una serie di attività di gestione e/o manutenzione a un unico soggetto qualificato.

LED	Si intende l'acronimo della sigla inglese di Light Emitting Diode di un dispositivo optoelettronico che sfrutta la capacità di alcuni materiali semiconduttori di produrre fotoni attraverso un fenomeno di emissione spontanea quando attraversati da una corrente elettrica.
MES	Si intende il Meccanismo europeo di stabilità (MES), detto anche Fondo salva-Stati, ovvero un'organizzazione internazionale a carattere regionale nata come fondo finanziario europeo per la stabilità finanziaria della zona euro, istituita per trattato dagli Stati membri della zona euro per fondare un'organizzazione internazionale (con sede in Lussemburgo), con lo scopo di fungere da fonte permanente di assistenza finanziaria per gli Stati membri in difficoltà finanziaria. L'assistenza conferita è sottoposta ad una stretta condizionalità, trattandosi di uno strumento a disposizione dell'Unione economica e monetaria affinché gli Stati si facciano garanti, ovvero adottino le misure necessarie per la stabilità economica, avendo come punto fermo il principio della responsabilità delle finanze pubbliche.
Partenariato pubblico privato/PPP	Si intende la forma di cooperazione tra enti pubblici e operatori economici privati, con l'obiettivo di finanziare, costruire e gestire infrastrutture o fornire servizi di interesse pubblico, la cui disciplina è contenuta specificatamente negli articoli 180-183 del Codice dei Contratti Pubblici.
<i>Project financing/finanza di progetto</i>	Si intende una tecnica di finanziamento delle opere pubbliche, in cui il ristoro del finanziamento stesso è garantito dai flussi di cassa previsti dalla attività di gestione o esercizio dell'opera stessa.
<i>Project manager</i>	Si intende il responsabile dell'avvio, pianificazione, esecuzione, controllo e chiusura di un progetto facendo ricorso a tecniche e metodi di <i>project management</i> .

Project management

Si intende l'insieme delle attività, svolte tipicamente da una o più figure dedicate e specializzate dette *project manager*, volte all'analisi, progettazione, pianificazione e realizzazione degli obiettivi di un progetto, gestendolo in tutte le sue caratteristiche e fasi evolutive, nel rispetto di precisi vincoli di progetto.

Raggruppamento temporaneo di imprese/RTI/ATI

Si intende il raggruppamento temporaneo di imprese (RTI), anche noto con l'acronimo ATI (associazione temporanea di imprese), è l'istituto mediante il quale un operatore economico, che non dispone in misura sufficiente dei requisiti tecnici e/o economici necessari per partecipare ad una determinata gara d'appalto, si associa ad altri operatori economici per incrementare i propri requisiti di qualificazione, in vista della partecipazione alla gara.

DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO

I seguenti documenti sono a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Emittente, in Castegnato (BS), Via Padana Superiore n. 67 nonché sul sito *internet* della medesima all'indirizzo www.abpnocivelli.com:

- Documento di Ammissione;
- Statuto dell'Emittente;
- bilancio d'esercizio dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2020 ed i relativi dati comparativi per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2019, redatto in conformità alle norme del Codice Civile interpretate e integrate dai principi emanati dall'OIC, approvato con delibera del Consiglio di Amministrazione in data 29 settembre 2020 e dell'Assemblea in data 16 ottobre 2020, unitamente alla relazione della Società di Revisione, emessa in data 14 ottobre 2020;
- bilancio consolidato del Gruppo A.B.P. Nocivelli S.p.A. per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2020 ed i relativi dati comparativi per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2019, redatto secondo i criteri previsti dalla vigente normativa ed in conformità ai Principi Contabili Nazionali, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 29 settembre 2020, unitamente alla relazione della Società di Revisione, emessa in data 14 ottobre 2020;
- bilancio consolidato pro-forma relativo all'esercizio chiuso al 30 giugno 2020, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 15 gennaio 2021, unitamente alla relazione della Società di Revisione, emessa in data 18 gennaio 2021.

ALTRE INFORMAZIONI

Calendario dell'operazione:

Data di presentazione della comunicazione di pre-Ammissione	12 marzo 2021
Data di presentazione della domanda di Ammissione	23 marzo 2021
Data di pubblicazione del Documento di Ammissione	26 marzo 2021
Data di ammissione delle Azioni alle negoziazioni	26 marzo 2021
Data di inizio delle negoziazioni	30 marzo 2021

Principali informazioni sul capitale sociale dell'Emittente:

- capitale sociale alla Data del Documento di Ammissione: euro 1.000.000
- numero di Azioni alla Data del Documento di Ammissione: 27.000.000

1 INFORMAZIONI RELATIVE ALLE PERSONE RESPONSABILI DEL DOCUMENTO DI AMMISSIONE

1.1 RESPONSABILI DEL DOCUMENTO DI AMMISSIONE

Azienda Bresciana Petroli Nocivelli S.p.A., codice fiscale e partita IVA 00303020176, con sede legale in Castegnato (BS), via Padana Superiore n. 67, in qualità di Emittente, assume la responsabilità della completezza e della veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel presente Documento di Ammissione.

1.2 DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'Emittente dichiara che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni contenute nel Documento di Ammissione sono, per quanto di propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

1.3 DICHIARAZIONI E RELAZIONI DI ESPERTI

Ai fini del Documento di Ammissione, non sono state rilasciate dichiarazioni o relazioni da parte di esperti.

1.4 INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI

L'Emittente dichiara che le informazioni contenute nel presente Documento di Ammissione, ove eventualmente provenienti da terzi, sono state riprodotte fedelmente e che, per quanto a conoscenza dell'Emittente o per quanto la medesima sia in grado di accertare, sulla base delle informazioni pubblicate dai terzi citati, non sono stati omessi fatti che potrebbero rendere le informazioni riprodotte inesatte o ingannevoli. Le fonti delle informazioni sono specificate nei singoli Capitoli del Documento di Ammissione nei quali le medesime sono eventualmente riportate.

2 REVISORI LEGALI DEI CONTI

2.1 REVISORI LEGALI DEI CONTI DELL'EMITTENTE

L'Assemblea dell'Emittente, con delibera del 18 giugno 2020, ha conferito alla società Analisi – Società di Revisione – S.p.A, con sede in Reggio Emilia (RE), Viale Bernardino Ramazzini n. 39/E, costituita in Italia e di nazionalità italiana, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Reggio Emilia 01459840359, capitale sociale euro 200.000,00, interamente versato, R.E.A. n. 187973, iscritta al Registro dei Revisori Legali al n. 1313, in forza del Decreto Ministeriale del 12 aprile 1995, pubblicato in Gazzetta Ufficiale al 31 *bis* del 21 aprile 1995 ed iscritta dal 1993 all'elenco delle società di revisione del Ministero dello Sviluppo Economico ai sensi dell'art. 15, comma 2, della Legge n. 59/1992 (la "**Società di Revisione**"), la revisione legale dei bilanci di esercizio e del bilancio consolidato relativamente agli esercizi 2020-2022 e sino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 30 giugno 2022.

L'Assemblea dell'Emittente, con delibera del 5 marzo 2021, ha esteso alla Società di Revisione l'incarico della revisione contabile limitata dei bilanci consolidati intermedi relativamente agli esercizi 2020-2022 e sino all'approvazione del bilancio consolidato intermedio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

Conseguentemente la Società di Revisione ha sottoposto a revisione contabile completa il bilancio d'esercizio dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2020 ed i relativi dati comparativi per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2019, redatto in conformità alle norme del Codice Civile interpretate e integrate dai principi emanati dall'OIC, il quale è stato approvato con delibera del Consiglio di Amministrazione in data 29 settembre 2020 e dell'Assemblea in data 16 ottobre 2020. Il bilancio d'esercizio dell'Emittente al 30 giugno 2020 è stato sottoposto a revisione contabile completa da parte della Società di Revisione, la cui relazione, emessa in data 14 ottobre 2020, è allegata al presente Documento di Ammissione. Il bilancio d'esercizio al 30 giugno 2019 è stato sottoposto a revisione contabile da parte del Collegio Sindacale che, in data 27 settembre 2019, ha espresso un giudizio senza rilievi su tale bilancio.

La Società di Revisione, inoltre, ha sottoposto a revisione contabile completa il bilancio consolidato del Gruppo A.B.P. Nocivelli S.p.A. per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2020 ed i relativi dati comparativi per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2019, redatto secondo i criteri previsti dalla vigente normativa ed in conformità ai Principi Contabili Nazionali e approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 29 settembre 2020. Il bilancio consolidato al 30 giugno 2020 è il primo bilancio consolidato redatto dalla capogruppo A.B.P. Nocivelli S.p.A. ed è stato sottoposto a revisione contabile completa da parte della Società di Revisione, la cui relazione, emessa in data 14 ottobre 2020, è allegata al presente Documento di Ammissione.

Infine, la Società di Revisione ha sottoposto a revisione contabile, emettendo la propria relazione in data 18 gennaio 2021, il bilancio consolidato pro-forma relativo all'esercizio chiuso al 30 giugno 2020, il quale è stato costruito partendo dal bilancio di esercizio di A.B.P. Nocivelli S.p.A. per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2020, predisposto in conformità ai principi contabili OIC nonché dalle scritture di rettifica pro-forma ad esso applicate e dai prospetti di stato patrimoniale e conto economico derivati dal bilancio di esercizio al 30 giugno 2020 della società R.P.P. S.r.l. anch'essi predisposti in conformità ai principi contabili OIC.

Tale bilancio è stato predisposto con la finalità di riflettere retroattivamente gli effetti dell'operazione di scissione parziale avvenuta in data 29 ottobre 2020 con atto a ministero del dott. Enrico Lera, Notaio iscritto presso il Collegio Notarile di Brescia, rep n. 52.142 e racc. n. 16.439, per mezzo della quale A.B.P. Nocivelli S.p.A. (la "**Società Scissa**") ha attuato l'operazione di scissione

parziale mediante trasferimento di parte delle attività e delle passività della stessa in una società a responsabilità limitata di nuova costituzione denominata “Immobiliare Nocivelli S.r.l.”.

2.2 INFORMAZIONI SUI RAPPORTI CON LA SOCIETÀ DI REVISIONE

Alla Data del Documento di Ammissione non è intervenuta alcuna revoca dell’incarico conferito dall’Emittente alla Società di Revisione, né la Società di Revisione ha rinunciato all’incarico.

3 INFORMAZIONI FINANZIARIE SELEZIONATE

3.1 PREMESSA

Nel presente Capitolo vengono fornite le informazioni finanziarie selezionate relative ai dati annuali dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 30 giugno 2019, al 30 giugno 2020 e i dati consolidati al 30 giugno 2019 e al 30 giugno 2020, nonché il consolidato pro-forma al 30 giugno 2020.

Le informazioni finanziarie selezionate sono state estratte e/o elaborate sulla base dei seguenti documenti:

- il bilancio d'esercizio dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2020 ed i relativi dati comparativi per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2019, redatto in conformità alle norme del Codice Civile interpretate e integrate dai principi emanati dall'OIC, il quale è stato approvato con delibera del Consiglio di Amministrazione in data 29 settembre 2020 e dell'Assemblea in data 16 ottobre 2020. Il bilancio d'esercizio dell'Emittente al 30 giugno 2020 è stato sottoposto a revisione contabile da parte della Società di Revisione, la cui relazione, emessa in data 14 ottobre 2020, è allegata al presente Documento di Ammissione. Il bilancio d'esercizio al 30 giugno 2019 è stato sottoposto a revisione contabile da parte del Collegio Sindacale che, in data 27 settembre 2019, ha espresso un giudizio senza rilievi su tale bilancio;
- il bilancio consolidato del Gruppo A.B.P. Nocivelli S.p.A. per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2020 ed i relativi dati comparativi per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2019, redatto secondo i criteri previsti dalla vigente normativa ed in conformità ai principi contabili nazionali e approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 29 settembre 2020. Il bilancio consolidato al 30 giugno 2020 è il primo bilancio consolidato redatto dalla capogruppo A.B.P. Nocivelli S.p.A. ed è stato sottoposto a revisione contabile da parte della Società di Revisione, la cui relazione, emessa in data 14 ottobre 2020, è allegata al presente Documento di Ammissione;
- il bilancio consolidato pro-forma relativo all'esercizio chiuso al 30 giugno 2020 è stato costruito partendo dal bilancio di esercizio di A.B.P. Nocivelli S.p.A. per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2020, predisposto in conformità ai principi contabili OIC nonché dalle scritture di rettifica pro-forma ad esso applicate e dai prospetti di stato patrimoniale e conto economico derivati dal bilancio di esercizio al 30 giugno 2020 della società R.P.P. S.r.l. anch'essi predisposti in conformità ai principi contabili OIC.

Tale bilancio è stato predisposto con la finalità di riflettere retroattivamente gli effetti dell'operazione di scissione parziale avvenuta in data 29 ottobre 2020 con atto del dott. Enrico Lera, Notaio iscritto presso il Collegio Notarile di Brescia, rep n. 52.142 e racc. n. 16.439, per mezzo della quale A.B.P. Nocivelli S.p.A. (la "**Società Scissa**") ha attuato l'operazione di scissione parziale mediante trasferimento di parte delle attività e delle passività della stessa in una società a responsabilità limitata di nuova costituzione denominata "Immobiliare Nocivelli S.r.l." (la "**Società Beneficiaria**"). L'atto di scissione ha trasferito alla Società Beneficiaria il ramo "immobiliare e artistico" di proprietà di A.B.P. Nocivelli S.p.A. Per la redazione dei prospetti pro-forma consolidati sono stati utilizzati i bilanci di esercizio, come formulati dai rispettivi organi amministrativi ed approvati dalle rispettive assemblee dei soci con riferimento alla data del 30 giugno 2020, salvo che per la società R.P.P. Run Power Plants S.r.l. per la quale è stato utilizzato il bilancio appositamente predisposto dall'organo amministrativo della stessa R.P.P. S.r.l.. Il bilancio consolidato pro-forma al 30 giugno 2020, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 15 gennaio

2021, è accompagnato dalla relazione emessa dalla Società di Revisione in data 18 gennaio 2021, contenente il giudizio sulla ragionevolezza delle ipotesi di base per la redazione dei dati pro-forma, sulla corretta applicazione della metodologia utilizzata, nonché sulla correttezza dei principi contabili adottati per la redazione dei medesimi dati.

Inoltre, poiché il bilancio consolidato pro-forma comporta la rettifica di dati consuntivi per riflettere retroattivamente gli effetti di una operazione successiva, è evidente che, nonostante il rispetto dei criteri generali menzionati in precedenza, vi siano dei limiti connessi alla natura stessa dei dati pro-forma. Trattandosi di rappresentazioni costruite su ipotesi di base (simulazioni o rappresentazioni virtuali), qualora tali operazioni si fossero realmente realizzate alla data di riferimento dei dati pro-forma e non alle date future, non necessariamente i dati consuntivi sarebbero stati uguali a quelli pro-forma.

Conseguentemente, in considerazione delle diverse finalità dei dati pro-forma rispetto a quelli di un ordinario bilancio consolidato e poiché gli effetti sono calcolati in modo diverso con riferimento allo Stato Patrimoniale e al Conto Economico, il bilancio consolidato pro-forma deve essere letto ed interpretato separatamente senza cercare collegamenti o corrispondenze contabili tra i due documenti.

Il bilancio consolidato pro-forma al 30 giugno 2020 è stato predisposto in conformità alla Comunicazione Consob n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001 e in conformità ai Principi Contabili Italiani.

Le informazioni finanziarie selezionate riportate di seguito devono essere lette congiuntamente al bilancio di esercizio dell'Emittente al 30 giugno 2020, al 30 giugno 2019, al bilancio consolidato del Gruppo e al bilancio consolidato pro-forma chiuso al 30 giugno 2020, allegati al Documento di Ammissione e a disposizione del pubblico per la consultazione presso la sede legale dell'Emittente in Castegnato (BS), Via Padana Superiore n.67.

3.2 INFORMAZIONI FINANZIARIE SELEZIONATE RELATIVE AGLI ESERCIZI CHIUSI AL 30 GIUGNO 2019 E AL 30 GIUGNO 2020

3.2.1 DATI ECONOMICI SELEZIONATI DELL'EMITTENTE PER GLI ESERCIZI CHIUSI AL 30 GIUGNO 2019 E AL 30 GIUGNO 2020

Di seguito sono forniti i principali dati economici dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 30 giugno 2019 e al 30 giugno 2020.

Si riporta di seguito il Conto Economico riclassificato dell'Emittente riferito al biennio 2019-2020.

Conto Economico (€/000)	30-giu 2019	30-giu 2020
Ricavi delle vendite e prestazioni	60.015	59.702
Variazioni delle rimanenze	4.860	(3.657)
Consumi di materie prime	(17.259)	(12.200)
Spese generali	(37.418)	(30.940)
Valore Aggiunto	10.198	12.906
Altri ricavi e proventi	4.357	4.504
Costo del personale	(5.491)	(5.667)
Oneri diversi di gestione	(790)	(1.036)
EBITDA (*)	8.275	10.706

Ammortamenti e svalutazioni	(937)	(1.063)
EBIT (**)	7.338	9.644
Proventi finanziari	343	398
Altri proventi	219	70
Oneri finanziari	(242)	(141)
Rettifiche di valore	-	(133)
Risultato ante imposte	7.659	9.837
Imposte sul reddito	(2.174)	(2.687)
Risultato d'esercizio	5.485	7.150

(*) EBITDA indica il risultato prima della gestione finanziaria, delle imposte, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, degli accantonamenti e della svalutazione dei crediti. L'EBITDA così definito rappresenta l'indicatore utilizzato dagli amministratori dell'Emittente per monitorare e valutare l'andamento operativo dell'attività aziendale. Siccome l'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali, non deve essere considerato una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi dell'Emittente. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre entità e quindi non risultare con esse comparabile.

(**) EBIT indica il risultato prima della gestione finanziaria e delle imposte dell'esercizio. EBIT rappresenta pertanto il risultato della gestione operativa prima della remunerazione del capitale sia di terzi che proprio. L'EBIT così definito rappresenta l'indicatore utilizzato dagli amministratori dell'Emittente per monitorare e valutare l'andamento operativo dell'attività aziendale. Siccome l'EBIT non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali, non deve essere considerato una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi dell'Emittente. Poiché la composizione dell'EBIT non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre entità e quindi non risultare con esse comparabile.

3.2.2 RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

I ricavi delle vendite e delle prestazioni al 30 giugno 2020 sono pari a 59.702 migliaia di euro, con un decremento rispetto all'esercizio precedente di 313 migliaia di euro (-0,52%).

Di seguito si espone in tabella la suddivisione dei ricavi dell'Emittente.

Ricavi delle vendite e delle prestazioni (€/000)	30-giu 2019	30-giu 2020	Var. 2020 - 2019	Var. % 2020 - 2019
Ricavi di vendita prodotti finiti	5.057	3.599	(1.458)	-29%
Ricavi servizi energia	19.686	16.610	(3.076)	-16%
Ricavi per realizzazione impianti	1.324	7.719	6.395	483%
Ricavi per prestazioni consortili	30.680	25.292	(5.388)	-18%
Ricavi per prestazioni manutenzioni e gestioni varie	3.267	6.482	3.215	98%
Totale Ricavi delle vendite e delle prestazioni	60.015	59.702	(313)	0,52%

La voce "Ricavi di vendita prodotti finiti" fa riferimento alla vendita dei prodotti petroliferi che, come descritto nei precedenti paragrafi, costituiscono in maniera residuale il business della A.B.P. Nocivelli S.p.A.

Per quanto attiene la voce "Ricavi servizi energia" essa fa riferimento ai ricavi derivanti dai contratti di appalto sottoscritti da A.B.P. Nocivelli con le varie amministrazioni pubbliche contraenti per l'erogazione dei servizi di energia. Tale voce comprende una quota di ricavi riferita alle fatture emesse dalla Società, in qualità di impresa mandataria capogruppo del Raggruppamento Temporaneo di Imprese, nei confronti delle amministrazioni pubbliche contraenti che hanno aderito alla relativa convenzione avente ad oggetto l'affidamento del servizio energia. Tale fatturato viene ribaltato alla società consortile (inizialmente costituita dal Raggruppamento Temporaneo di Imprese con lo scopo di confluire in un unico soggetto tutti gli adempimenti amministrativi derivanti dalle varie commesse) che emette fattura nei confronti della stessa Società per il totale fatturato riferito ai servizi energia di cui sopra.

Successivamente la Società provvede a fatturare le proprie prestazioni alla consortile in virtù dei costi sostenuti durante l'esercizio a fronte di tutti i servizi erogati nei confronti delle amministrazioni pubbliche contraenti. Tali prestazioni sono contenute all'interno della voce "Ricavi per prestazioni consortili" nella tabella di cui sopra.

Il decremento dei "Ricavi servizi energia" di euro 3.076 migliaia circa è da imputare: *i*) alla variazione tariffaria del gas acquistato; *ii*) all'incremento termico dell'annualità 2019/2020 che ha di fatto ridotto i consumi di gas; *iii*) alla chiusura delle infrastrutture pubbliche in seguito ai provvedimenti adottati dallo Stato italiano per fronteggiare l'emergenza epidemiologica da Covid-19 in cui l'Emittente eroga i servizi di *facility management*. Al contrario, l'incremento della voce "Ricavi per realizzazione impianti" per euro 6.395 migliaia circa, è da attribuire in larga parte alla consegna dei lavori appaltati dalla Regione Lazio relativi alla produzione ed installazione di n.5 strutture adibite ad asilo nido. Questo ha generato la rilevazione dell'intero ricavo nell'esercizio 2020.

3.2.3 VARIAZIONI DELLE RIMANENZE

Variazione Rimanenze (€/000)	30-giu 2019	30-giu 2020	Var. 2020 - 2019	Var. % 2020 - 2019
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione	162	153	(9)	-6%
Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	4.698	(3.810)	(8.508)	-181%
Totale Variazione rimanenze	4.860	(3.657)	(8.517)	-175%

La voce "Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione" è correlata alle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione iscritte in bilancio e che si riferiscono all'immobile in corso di costruzione nel comune di Castenedolo (BS) rientrante nell'operazione di scissione parziale avvenuta in data 29 ottobre 2020 come meglio descritto nelle premesse del presente Capitolo.

Per quanto attiene la "Variazione dei lavori in corso su ordinazione", l'effetto negativo di euro 8.508 migliaia circa a conto economico rispetto all'esercizio precedente è da attribuire, sia alla consegna dei lavori appaltati dalla Regione Lazio relativi alla produzione ed installazione di n.5 strutture adibite ad asilo nido, nonché ai lavori appaltati dall'azienda ospedaliera "Spedali Civili di Brescia" per gli interventi di adeguamento alla normativa antincendio del "Padiglione Infettivi".

3.2.4 CONSUMI DI MATERIE PRIME

Come si evince dalla tabella sotto riportata la componente più significativa dei costi sostenuti per l'acquisto di materie prime e ricompresa nella voce "Acquisti materiali di produzione", riguarda il gas metano che A.B.P. Nocivelli acquista per far fronte ai servizi di gestione del calore erogati dalla stessa alla propria clientela. La parte restante si riferisce, invece, ai costi sostenuti per l'acquisto di materiale di vario genere utilizzato per la realizzazione di impianti. Il decremento della voce rispetto all'esercizio precedente è da imputare: *i*) al calo della tariffa del gas acquistato; *ii*) all'incremento termico dell'annualità 2019/2020 che ha di fatto ridotto i consumi di gas; *iii*) alla chiusura delle infrastrutture pubbliche in seguito ai provvedimenti adottati dallo Stato italiano per fronteggiare l'emergenza epidemiologica da Covid-19.

Consumi di materie prime (€/000)	30-giu 2019	30-giu 2020	Var. 2020 - 2019	Var. % 2020 - 2019
Acquisti Prodotti da Rivendere	4.866	3.356	(1.510)	-31%
Acquisti Materiali di Produzione	12.371	8.702	(3.669)	-30%
Acquisti Materiali di Consumo	84	90	6	7%

Variazione rimanenze materie prime	(61)	52	113	-185%
Totale consumi di materie prime	17.259	12.200	(5.059)	-29%

La voce “Acquisti prodotti da rivendere”, si riferisce all’acquisto di prodotti petroliferi oggetto di successiva rivendita al cliente finale.

3.2.5 SPESE GENERALI

Si riporta nel seguito la composizione delle spese generali per gli esercizi 2019 e 2020. Tale voce si riferisce principalmente al costo per lavorazioni esterne e al ribaltamento dei costi sostenuti per le prestazioni dei servizi energia erogati dalla A.B.P. Nocivelli nei confronti delle amministrazioni pubbliche contraenti.

Spese generali (€/000)	30-giu 2019	30-giu 2020	Var. 2020 - 2019	Var. % 2020 - 2019
Lavorazioni esterne	8.471	5.641	(2.830)	-33%
Utenze	104	86	(18)	-17%
Spese di pulizia	47	47	0	0%
Smaltimento rifiuti	128	139	11	9%
Costi per servizi industriali	930	813	(117)	-13%
Costi per servizi commerciali	216	211	(5)	-2%
Pubblicità e promozione	101	30	(71)	-70%
Manutenzione	120	90	(30)	-25%
Costi per servizi amministrativi	725	836	111	15%
Costi per prestazioni consortili	26.304	22.733	(3.571)	-14%
Godimento beni di terzi	273	314	41	15%
Totale Spese generali	37.418	30.940	(6.478)	-17%

Il decremento dei costi per le “Lavorazioni esterne” è correlato sia alla realizzazione degli impianti che alle varie attività di manutenzione ordinaria sugli impianti già realizzati. Per quanto attiene il ribaltamento dei “Costi per prestazioni consortili”, il decremento della voce è correlato al decremento dei ricavi per “servizi energia” descritto al Paragrafo 3.2.2, del presente Capitolo.

3.2.6 ALTRI RICAVI E PROVENTI

Gli altri ricavi e proventi si riferiscono principalmente alla vendita di energia elettrica prodotta dagli impianti di cogenerazione installati dalla stessa A.B.P. Nocivelli all’interno delle strutture dove la stessa eroga il servizio di gestione calore e manutenzione degli impianti.

Altri ricavi e proventi (€/000)	30-giu 2019	30-giu 2020	Var. 2020 - 2019	Var. % 2020 - 2019
Ricavi Vendita Energia	2.704	2.929	225	8%
Ricavi Vendita Cert.Bianchi	611	635	24	4%
Sopravvenienze attive	677	584	(93)	-14%
Ricavi per locazioni attive	171	178	7	4%
Altri ricavi	195	178	(17)	-9%
Totale Altri ricavi e proventi	4.357	4.504	147	3%

Per quanto attiene i ricavi derivanti dalla vendita di certificati bianchi, essi fanno riferimento ai Titoli di Efficienza Energetica (TEE) e sono calcolati sulla base dei risparmi conseguiti e comunicati al Gestore dei Servizi Energetici (GSE) per mezzo degli impianti di cogenerazione di cui sopra.

3.2.7 COSTO DEL PERSONALE

Si riporta di seguito il dettaglio del costo del personale dell'Emittente con riferimento agli esercizi 2019 e 2020.

Costo del personale (€/000)	30-giu 2019	30-giu 2020	Var. 2020 - 2019	Var. % 2020 - 2019
Salari e stipendi	3.996	4.139	143	4%
Oneri sociali INPS	1.085	1.118	33	3%
Oneri sociali INAL	97	96	(1)	-1%
Costi fondi previdenziali	52	59	7	13%
Trattamento di fine rapporto	261	254	(7)	-3%
Totale Costo del personale	5.491	5.667	176	3%

Si riporta di seguito il numero medio del personale in forza presso l'Emittente con riferimento agli esercizi 2019 e 2020:

Numero medio dipendenti	30-giu 2019	30-giu 2020
Dirigenti	1	1
Quadri	2	2
Impiegati	35	35
Operai	73	75
Totale dipendenti	111	113

3.2.8 ONERI DIVERSI DI GESTIONE

Si riporta nel seguito la composizione della voce residuale degli oneri diversi di gestione per gli esercizi 2019 e 2020. Come evidenziato in tabella il saldo si riferisce principalmente al costo per omaggi alla clientela e alle sopravvenienze passive, le restanti voci sono di natura residuale.

Oneri diversi di gestione (€/000)	30-giu 2019	30-giu 2020	Var. 2020 - 2019	Var. % 2020 - 2019
Imposte e tasse	180	180	(0)	0%
Quote associative	20	27	7	35%
Omaggi	129	74	(55)	-43%
Sopravvenienze passive	73	192	119	163%
Minusvalenze	0	2	2	N.A.
Donazioni	13	18	5	38%
Altri oneri di gestione	374	543	169	45%
Totale Oneri diversi di gestione	790	1.036	246	31%

3.2.9 AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Si riporta di seguito il dettaglio degli ammortamenti e svalutazioni dell'Emittente con riferimento agli esercizi 2019 e 2020. Gli ammortamenti immateriali e materiali risultano incrementati rispetto allo scorso esercizio per via degli incrementi delle capitalizzazioni registrate nel corso dell'esercizio.

Per quanto riguarda la voce "Svalutazione crediti" l'incremento rispetto allo scorso esercizio è da imputare al maggior accantonamento al fondo svalutazione crediti effettuato nell'esercizio per fronteggiare le perdite future sui crediti iscritti in bilancio maturati nei confronti di clienti terzi appartenenti al settore privato, di minor entità per l'Emittente.

Ammortamenti e svalutazioni (€/000)	30-giu 2019	30-giu 2020	Var. 2020 - 2019	Var. % 2020 - 2019
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	709	755	46	6%
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	158	176	18	11%
Svalutazione crediti	70	132	62	89%
Totale Ammortamenti e Svalutazioni	937	1.063	126	13%

3.2.10 ALTRI PROVENTI

Gli altri proventi si riferiscono principalmente agli interessi maturati sui depositi attivi di conto corrente per un totale di euro 36 migliaia circa e gli interessi attivi maturati sul finanziamento concesso alla Futura S.r.l. di cui la stessa A.B.P. Nocivelli detiene una quota di partecipazione dell'8% del capitale sociale.

Altri Proventi (€/000)	30-giu 2019	30-giu 2020	Var. 2020 - 2019	Var. % 2020 - 2019
Interessi attivi v/impresе collegate	15	1	(14)	-93%
Interessi attivi v/altre impresе	198	33	(165)	-83%
Interessi attivi su depositi bancari	7	36	29	414%
Totale Altri Proventi	219	70	(149)	-68%

3.2.11 PROVENTI FINANZIARI

I proventi finanziari fanno riferimento ai dividendi incassati dalla società collegata Catalyst Brescia S.r.l. partecipata al 24% dalla A.B.P. Nocivelli.

Proventi Finanziari (€/000)	30-giu 2019	30-giu 2020	Var. 2020 - 2019	Var. % 2020 - 2019
Dividendi in impresе collegate	342	398	56	16%
Altri dividendi	1	0	(1)	-100%
Totale Proventi finanziari	343	398	55	16%

3.2.12 ONERI FINANZIARI

Gli oneri finanziari si riferiscono principalmente al costo per interessi passivi sui conti correnti bancari, interessi passivi sui finanziamenti in essere e alle commissioni riguardo le garanzie fidejussorie. Il decremento della voce in oggetto è strettamente collegato alla riduzione delle fidejussioni rilasciate.

Oneri finanziari (€/000)	30-giu 2019	30-giu 2020	Var. 2020 - 2019	Var. % 2020 - 2019
Interessi passivi finanziamenti	51	36	(15)	-29%
Interessi passivi c/c	15	3	(12)	-80%
Interessi passivi su acquisti	3	0	(3)	-100%
Commissioni	173	101	(71)	-42%
Totale Oneri finanziari	242	141	(100)	-42%

3.2.13 RETTIFICHE DI VALORE

Le rettifiche di valore adoperate nell'esercizio 2020 fanno riferimento alla parziale svalutazione del valore della partecipazione della società controllata Burlotti Ristorazione S.r.l. posseduta al 100% dalla stessa A.B.P. Nocivelli e successivamente ceduta in data 11 novembre 2020, con atto a ministero del dott. Enrico Lera, Notaio iscritto presso il Collegio Notarile del Distretto di Brescia, rep. n. 52.202 racc. n. 16.473.

Rettifiche di valore (€/000)	30-giu 2019	30-giu 2020	Var. 2020 - 2019	Var. % 2020 - 2019
Svalutazione su partecipazioni	0	133	133	N.A.
Totale Rettifiche di valore	0	133	133	100%

3.2.14 IMPOSTE SUL REDDITO

Si riporta di seguito il dettaglio delle imposte dell'esercizio dell'Emittente con riferimento agli esercizi 2019 e 2020:

Imposte sul reddito (€/000)	30-giu 2019	30-giu 2020	Var. 2020 - 2019	Var. % 2020 - 2019
Imposte correnti	2.174	2.687	513	24%
Totale Imposte sul reddito	2.174	2.687	513	24%

3.2.15 DATI PATRIMONIALI SELEZIONATI RICLASSIFICATI DELL'EMITTENTE PER GLI ESERCIZI CHIUSI AL 30 GIUGNO 2019 E AL 30 GIUGNO 2020

Di seguito sono fornite le informazioni riguardanti i principali dati patrimoniali dell'Emittente relativi al 30 giugno 2019 e al 30 giugno 2020:

Stato Patrimoniale (€/000)	30-giu 2019	30-giu 2020
Rimanenze	13.225	9.221
Crediti commerciali	12.158	11.265
Debiti commerciali	(7.596)	(5.855)
Acconti	(5.291)	(2.150)
Capitale Circolante Commerciale	12.495	12.481
Altre attività	7.430	5.697
Altre passività	(4.428)	(4.670)
Capitale Circolante Netto(*)	15.498	13.508
Immobilizzazioni immateriali	799	894
Immobilizzazioni materiali	927	956
Immobilizzazioni finanziarie	2.706	2.413
Capitale Investito Lordo	19.929	17.770
TFR	(1.511)	(1.657)
Altri Fondi	(258)	(148)
Capitale Investito Netto (**)	18.160	15.965
Debiti vs banche a breve termine	3.357	1.804
Debiti vs banche a lungo termine	3.227	1.451
Totale Debiti	6.584	3.255
(Disponibilità liquide)	(15.654)	(21.188)
Posizione Finanziaria Netta (***)	(9.070)	(17.933)
Capitale Sociale	1.000	1.000

Riserve	20.745	25.748
Risultato d'esercizio	5.485	7.150
Patrimonio Netto	27.230	33.898
Totale Fonti e PN	18.160	15.965

(*) Il Capitale Circolante Netto è ottenuto come differenza fra attività correnti e passività correnti con esclusione delle attività e passività finanziarie. Il Capitale Circolante Netto non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili di riferimento. Si precisa che è stato determinato in conformità a quanto stabilito nella Raccomandazione del CESR 05-054b del 10 febbraio 2005, rivista il 23 marzo 2011 "Raccomandazioni per l'attuazione uniforme del regolamento della Commissione Europea sui prospetti informativi". Il criterio di determinazione applicato dall'Emittente potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre entità e, pertanto, il saldo ottenuto dall'Emittente potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

(**) Il Capitale Investito Netto è ottenuto come sommatoria algebrica del Capitale Circolante Netto, delle attività immobilizzate e delle passività a lungo termine. Il Capitale Investito Netto non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dall'Emittente potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre entità e, pertanto, il saldo ottenuto dall'Emittente potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

(***) Ai sensi di quanto stabilito dalla comunicazione CONSOB n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, si precisa che la posizione finanziaria netta è ottenuta come somma algebrica delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle attività finanziarie correnti e delle passività finanziarie a breve e a lungo termine (passività correnti e non correnti). La posizione finanziaria netta è stata determinata in conformità a quanto stabilito nella Raccomandazione del CESR 05-054b del 10 febbraio 2005, rivista il 23 marzo 2011 "Raccomandazioni per l'attuazione uniforme del regolamento della Commissione Europea sui prospetti informativi".

3.2.16 RIMANENZE

Rimanenze (€/000)	30-giu 2019	30-giu 2020	Var. 2020 - 2019	Var. % 2020 - 2019
Materie Prime	98	0	(98)	-100%
Prodotti in corso di lavorazione	551	563	12	2%
Lavori in corso su ordinazione	6.020	2.210	(3.810)	-63%
Prodotti finiti e merci	7.319	7.507	188	3%
Fondo svalutazione c/rimanenze prodotti finiti	(763)	(1.059)	(296)	39%
Totale Rimanenze	13.225	9.221	(4.004)	-30%

La voce "Prodotti in corso di lavorazione" fa riferimento ad un immobile in corso di costruzione nel comune di Castenedolo (BS) iscritto in bilancio al minore tra il costo specifico sostenuto e il valore di presunto realizzo. Tale immobile, come meglio specificato nelle premesse del presente Capitolo, rientra nell'operazione di scissione parziale avvenuta in data 29 ottobre 2020.

La voce "Lavori in corso su ordinazione" accoglie le commesse relative alla realizzazione impianti, sia quelle che hanno durata inferiore ai 12 mesi, che le commesse ultrannuali. La valutazione in bilancio viene adoperata sulla base dello stato di avanzamento dei lavori e dei corrispettivi pattuiti. Il decremento della voce in oggetto di euro 3.810 migliaia circa è da attribuire:

- alla consegna dei lavori appaltati dalla Regione Lazio relativi alla produzione ed installazione di n.5 strutture adibite ad asilo nido;
- alla ultimazione dei lavori appaltati dall'azienda ospedaliera "Spedali Civili di Brescia" per gli interventi di adeguamento alla normativa antincendio del "Padiglione Infettivi".

In merito alla voce "Prodotti finiti e merci" essa si riferisce agli immobili destinati alla rivendita e oggetto di successiva scissione parziale avvenuta in data 29 ottobre 2020 che di fatto ha trasferito il business immobiliare "no-core" ad una società terza. Nell'esercizio 2020, A.B.P. Nocivelli S.p.A. sulla base di aggiornate perizie immobiliari, ha ritenuto di modificare la rappresentazione quantitativa del valore immobiliare di predetti immobili rispetto al valore iscritto nel bilancio chiuso al 30 giugno 2019. Poiché gli effetti sono stati ritenuti rilevanti ai fini dell'informativa finanziaria, la differenza tra il valore delle rimanenze finali di prodotti finiti iscritta nel bilancio dell'esercizio precedente e il valore delle stesse rideterminato al 1° luglio 2019, pari a euro 1.059 migliaia circa, è stata imputata a riduzione della riserva straordinaria di patrimonio netto per euro 763 migliaia, al netto del correlato effetto fiscale.

3.2.17 CREDITI COMMERCIALI

I crediti commerciali sono pari a 11.265 migliaia di euro circa al 30 giugno 2020 e sono composti dalle seguenti voci:

Crediti Commerciali (€/000)	30-giu 2019	30-giu 2020	Var. 2020 - 2019	Var. % 2020 - 2019
Crediti v/clienti Italia	8.427	9.022	595	7%
Clienti c/fatture da emettere	2.967	2.300	(667)	-22%
Effetti attivi	1.148	391	(757)	-66%
Fondo svalutazione crediti	(384)	(448)	(64)	17%
Totale Crediti Commerciali	12.158	11.265	(893)	-7%

Il decremento dei crediti commerciali di euro 893 migliaia circa è da imputare in larga parte sia al decremento dei crediti per fatture da emettere che alla riduzione di effetti attivi presentati agli Istituti di Credito alla data del 30 giugno 2020. Tali decrementi sono correlati alla riduzione di fatturato relativo ai conguagli di giugno per i servizi energia erogati dalla stessa A.B.P. Nocivelli S.p.A. nei confronti delle varie amministrazioni pubbliche contraenti. A tal proposito, come descritto nei paragrafi precedenti, la riduzione del fatturato per “servizi energia” è da imputare: *i)* alla variazione tariffaria del gas acquistato; *ii)* all’incremento termico dell’annualità 2019/2020 che ha di fatto ridotto i consumi di gas; *iii)* alla chiusura delle infrastrutture pubbliche in seguito ai provvedimenti adottati dallo Stato italiano per fronteggiare l’emergenza epidemiologica da COVID-19.

Il saldo dei crediti verso clienti per fatture emesse è rimasto pressoché invariato nei due esercizi considerati in virtù della stabilità dei DSO (*Days Sales Outstanding*) dovuta:

- ai contratti stipulati da A.B.P. Nocivelli S.p.A. con i propri clienti in cui la scadenza dei pagamenti è prestabilita per l’intera durata del contratto;
- alla tipologia di clientela (enti pubblici e in generale soggetti con un certo livello di solvibilità) che rendono pressoché certo l’incasso dei crediti commerciali.

Con riferimento alle posizioni creditorie scadute e non ritenute recuperabili, la società effettua un’analisi puntuale, svalutandole al 100%. Le posizioni creditorie non scadute sono valutate per ogni singola posizione in relazione all’eventuale esistenza di accordi in fase di definizione, eventuali procedure concorsuali o specifiche azioni legali.

3.2.18 DEBITI COMMERCIALI

I debiti commerciali sono pari a 5.855 migliaia di euro circa al 30 giugno 2020 e sono composti dalle seguenti voci:

Debiti Commerciali (€/000)	30-giu 2019	30-giu 2020	Var. 2020 - 2019	Var. % 2020 - 2019
Debiti v/ Fornitori Italia	5.083	4.440	(643)	-13%
Fornitori C/ Fatture da ricevere	2.921	1.800	(1.121)	-38%
Fornitori c/N.C da ricevere	(408)	(385)	23	-6%
Totale Debiti Commerciali	7.596	5.855	(1.741)	-23%

Il decremento dei debiti commerciali risulta correlato alla riduzione delle fatture da ricevere stanziato in bilancio alla data del 30 giugno 2020.

3.2.19 ACCONTI

Gli acconti sono pari a 2.150 migliaia di euro circa al 30 giugno 2020 e fanno riferimento agli acconti ricevuti da A.B.P. Nocivelli S.p.A. in relazione alle commesse per la realizzazione degli impianti contabilizzati all'interno della voce "Lavori in corso su ordinazione".

Acconti (€/000)	30-giu 2019	30-giu 2020	Var. 2020 - 2019	Var. % 2020 - 2019
Acconti su commesse	5.291	2.150	(3.142)	-59%
Totale Acconti	5.291	2.150	(3.142)	-59%

Il decremento della voce in oggetto è da imputare allo storno degli acconti riferiti alla commessa appaltata dalla Regione Lazio per la consegna di n.5 strutture di asilo nido precedentemente contabilizzati e consegnati nel corso dell'esercizio 2020.

3.2.20 ALTRE ATTIVITÀ

Le altre attività al 30 giugno 2019 e al 30 giugno 2020 sono dettagliate nella tabella che segue:

Altre attività (€/000)	30-giu 2019	30-giu 2020	Var. 2020 - 2019	Var. % 2020 - 2019
Crediti tributari	2.366	3.720	1.354	57%
Crediti per imposte anticipate	0	295	295	N.A.
Crediti v/controllate	168	3	(165)	-98%
Crediti v/collegate	1.261	844	(417)	-33%
Fatture da emettere v/collegate	0	81	81	N.A.
Crediti v/altri	3.568	636	(2.932)	-82%
Altri titoli dell'attivo circolante	2	2	0	0%
Ratei e risconti attivi	65	116	51	78%
Totale Altre attività	7.430	5.697	(1.733)	-23%

- I crediti tributari si riferiscono principalmente al credito IVA maturato nei confronti dell'Erario per un totale di euro 3.668 migliaia circa. A tal proposito si segnala che l'ingente credito IVA risulta maturato in virtù della tipologia di clientela (Amministrazione Pubblica) con cui opera la Società e nei confronti della quale la fatturazione attiva avviene in regime di "split payment", ovvero senza l'imputazione dell'IVA al cliente. Di converso gli acquisti fatti dalla Società per la realizzazione degli impianti sono fatturati dai fornitori con applicazione del regime ordinario dell'IVA al 22%.
- Il credito per imposte anticipate risulta iscritto nell'esercizio 2020 in seguito alla svalutazione parziale delle rimanenze di prodotti finiti, come descritto al Paragrafo 3.2.16, del presente Capitolo.
- I crediti v/altri si riferiscono principalmente ad altri crediti di natura residuale tra cui crediti per depositi cauzionali e caparre confirmatorie. Il decremento di euro 2.932 migliaia di euro circa rispetto all'esercizio precedente è da attribuire principalmente all'incasso dei crediti esposti nel bilancio chiuso al 30 giugno 2019 verso la società di factoring SACE per un totale di euro 2.958 migliaia circa e successivamente incassati.

3.2.21 ALTRE PASSIVITÀ

Le altre passività al 30 giugno 2019 e al 30 giugno 2020 sono dettagliate nella tabella che segue:

Altre passività (€/000)	30-giu 2019	30-giu 2020	Var. 2020 - 2019	Var. % 2020 - 2019
Debiti tributari	504	603	99	20%
Debiti vs istituti di previdenza	405	444	39	10%
Debiti v/controllate	295	306	11	4%
Debiti v/collegate	2.086	2.093	7	0%
Altri debiti	1.137	1.223	86	8%
Ratei e risconti passivi	2	1	(1)	-50%
Totale Altre passività	4.428	4.670	242	5%

- I debiti tributari si riferiscono al debito per ritenute IRPEF di lavoratori dipendenti e autonomi e al debito per imposte correnti.

Debiti tributari (€/000)	30-giu 2019	30-giu 2020	Var. 2020 - 2019	Var. % 2020 - 2019
Debiti per imposte correnti	408	498	90	22%
Erario c/ritenute dipendenti	96	105	9	9%
Totale Debiti tributari	504	603	99	20%

- I debiti verso istituti di previdenza si riferiscono al debito INPS e al debito verso i fondi previdenziali.
- Gli altri debiti si riferiscono principalmente al debito verso dipendenti per retribuzioni e ferie maturate per un totale di euro 939 migliaia di euro circa. La restante parte dei debiti iscritti in tale voce fanno riferimento a debiti di natura residuale.

3.2.22 IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI, MATERIALI E FINANZIARIE

Si riporta di seguito il dettaglio delle immobilizzazioni immateriali dell'Emittente per gli anni 2019 e 2020:

Immobilizzazioni immateriali (€/000)	30-giu 2019	30-giu 2020	Var. 2020 - 2019	Var. % 2020 - 2019
Diritti di brevetto industriale e di utilizzo opere di ing.	3	1	(2)	-67%
Avviamento	234	0	(234)	-100%
Altre immobilizzazioni	562	893	331	59%
Totale Immobilizzazione immateriali	799	894	95	12%

Le immobilizzazioni immateriali sono principalmente rappresentate dalla voce "Altre immobilizzazioni" nella quale sono capitalizzati gli oneri sostenuti in relazione a macchinari ed impianti su beni di terzi in gestione da A.B.P. Nocivelli S.p.A. in virtù dei contratti di gestione del calore e *facility management* sottoscritti con le amministrazioni pubbliche contraenti. Tali oneri sono stati ammortizzati per la residua durata del contratto.

Si riporta di seguito il dettaglio delle "Immobilizzazioni materiali" dell'Emittente per gli anni 2019 e 2020:

Immobilizzazioni materiali (€/000)	30-giu 2019	30-giu 2020	Var. 2020 - 2019	Var. % 2020 - 2019
Impianti e macchinari	19	12	(7)	-39%
Attrezzature industriali e commerciali	13	8	(5)	-38%
Altri beni	895	936	41	5%
Totale Immobilizzazione materiali	927	956	29	3%

Le immobilizzazioni materiali sono composte principalmente dalla voce “Altri beni”, al cui interno sono ricompresi, in larga parte, opere d'arte non soggette alla vigilanza del Ministero dei Beni Culturali ed Ambientali oggetto di successiva scissione parziale come descritta nelle premesse del presente Capitolo.

Si riporta di seguito il dettaglio delle “Immobilizzazioni finanziarie” dell’Emittente per gli anni 2019 e 2020:

Immobilizzazioni finanziarie (€/000)	30-giu 2019	30-giu 2020	Var. 2020 - 2019	Var. % 2020 - 2019
Partecipazioni in imprese controllate	506	366	(140)	-28%
Partecipazioni in imprese collegate	376	376	(0)	0%
Partecipazioni in altre imprese	767	767	0	0%
Crediti finanziari	581	369	(212)	-36%
Altri titoli immobilizzati	475	535	60	13%
Totale Immobilizzazione finanziarie	2.706	2.413	(293)	-11%

La composizione delle “Partecipazioni” è la seguente:

Partecipazioni (€/000)	Tipologia	% Possesso	30-giu 2019	30-giu 2020
Burlotti - Ristorazione Soc. a Resp. Limit.con Socio Unico	Controllate	100%	469	336
RPP S.r.l. Run Power Plants	Controllate	100%	30	30
M.S.B. Manutenzioni Spedali Di Brescia-Soc.Cons. a R.L. in Liq	Controllate	69%	7	0
Catalyst Brescia S.r.l.	Collegate	24%	290	290
Cosmo S.r.l.	Collegate	48%	48	48
Tecnoenergia Nord Soc.Cons.S.r.l.	Collegate	34%	34	34
Tecnoenergia Sud S.c.a r.l.	Collegate	34%	3	3
Futura S.r.l.	Altre	8%	712	712
Tecnosanità S.c.r.l.	Altre	15%	15	15
Banca Credito Cooperativo di Brescia	Altre	0%	3	3
Banca Popolare di Crema	Altre	0%	32	32
Esco Ville Venete S.r.l.	Altre	0%	5	5
CET S.c.r.l.	Altre	0%	1	1
Brenta Alta S.c.a r l.	Altre	0%	0	0
Totale Partecipazioni			1.650	1.510

Si rileva che nel corso dell’esercizio 2020 è stata adoperata una rettifica di valore per euro 456 migliaia della partecipazione della società controllata, ma comunque esclusa dal perimetro di consolidamento, Burlotti Ristorazione S.r.l.. La svalutazione del valore della partecipazione è stata rilevata per euro 133 migliaia circa, nella voce D19 del conto economico, mentre per euro 323 migliaia circa a decremento del Patrimonio Netto ai sensi dell’OIC nr. 29. Ai soli fini comparativi, il valore della suddetta partecipazione è presentato in bilancio come se i modificati ed appropriati criteri quantitativi fossero stati da sempre applicati.

La voce “Crediti finanziari” fa riferimento al finanziamento fruttifero erogato in favore della società Futura S.r.l. di cui la stessa A.B.P. Nocivelli detiene una quota di partecipazione dell’8% del capitale sociale. Il decremento della voce in oggetto è da attribuire alla restituzione del finanziamento da parte della società collegata Catalyst Brescia S.r.l. partecipata al 24% dalla A.B.P. Nocivelli.

Gli altri titoli immobilizzati fanno riferimento esclusivamente alla polizza vita stipulata con CrediRas Vita S.p.A.

3.2.23 TFR E ALTRI FONDI

TFR e altri fondi (€/000)	30-giu 2019	30-giu 2020	Var. 2020 - 2019	Var. % 2020 - 2019
Fondo trattamento di fine rapporto	1.511	1.657	146	10%
Fondo per strumenti finanziari derivati passivi	37	18	(19)	-51%
Fondo rischi	222	129	(93)	-42%
Totale TFR e altri fondi	1.769	1.805	36	2%

Alla data del 30 giugno 2020 risulta stanziato in bilancio un fondo rischi pari ad euro 129 migliaia circa relativo a due contenziosi in essere che coinvolgono la Società nei confronti di terze parti appartenenti al settore privato. Il fondo stanziato in bilancio risulta capiente da eventuali rischi di soccombenza, avvenimento comunque giudicato dai legali dell'Emittente come improbabile e/o remoto.

Il seguente prospetto riporta le informazioni relative al "fair value" dei n. 3 strumenti finanziari derivati in essere alla data del 30 giugno 2020.

BANCA	NUMERO CONTRATTO	DATA STIPULA	SCADENZA	STRUMENTO	VALORE NOZIONALE	MTM
BANCO BPM	312086	20/05/2016	15/12/2020	Amortizing cap	98.750	-142
BANCO BPM	312086	21/02/2018	15/12/2022	Amortizing cap	1.562.500	-15.121
BPER	1590	03/05/2019	04/04/2022	I.R.S.	613.070	-3.042

3.2.24 POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Si fornisce di seguito l'informativa relativa alla Posizione Finanziaria Netta dell'Emittente al 30 giugno 2019 e al 30 giugno 2020 secondo quanto stabilito dalla Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA (€/000)	30-giu 2019	30-giu 2020	Var. 2020 - 2019	Var. % 2020 - 2019
A. (Cassa)	(3)	(8)	(5)	167%
B. (Depositi bancari e postali)	(15.651)	(21.180)	(5.529)	35%
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	(15.654)	(21.188)	(5.534)	35%
E. Crediti finanziari correnti	-	-	-	-
F. Debiti bancari correnti	-	-	-	-
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	3.357	1.804	(1.553)	-46%
H. Altri debiti finanziari correnti	-	-	-	-
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	3.357	1.804	(1.553)	-46%
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)	(12.297)	(19.384)	(7.087)	58%
K. Debiti bancari non correnti	3.227	1.451	(1.776)	-55%
L. Obbligazioni emesse	-	-	-	-
M. Altri debiti non correnti	-	-	-	-
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	3.227	1.451	(1.776)	-55%
O. Posizione Finanziaria Netta (J) + (N)	(9.070)	(17.933)	(8.863)	98%

- La parte corrente dell'indebitamento non corrente si riferisce alla quota scadente entro l'esercizio dell'esposizione debitoria per mutui bancari.

- I debiti bancari non correnti si riferiscono alla quota scadente oltre l'esercizio dell'esposizione debitoria per mutui bancari.

3.2.25 PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO PER IL PERIODO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2020

Il Patrimonio Netto al 30 giugno 2020 è dettagliato nella tabella seguente:

Patrimonio Netto (€/000)	Capitale Sociale	Riserva Legale	Riserva Straordinaria	Riserva Strumenti finanziari	Altre Riserve	Risultato d'esercizio	Patrimonio Netto
30-giu-19	1.000	200	17.756	(37)	2.826	5.485	27.230
Dest. risultato d'es. precedente			5.485			(5.485)	0
Altre variazioni				18			18
Erogazione dividendi			(500)				(500)
Risultato dell'esercizio corrente						7.150	7.150
30-giu-20	1.000	200	22.741	(18)	2.826	7.150	33.898

Le variazioni intervenute nella consistenza del Patrimonio Netto, si riferiscono all'allocazione del risultato dell'esercizio precedente, alla distribuzione di dividendi tramite l'utilizzo della riserva straordinaria e all'adeguamento del *fair value* del derivato di copertura in essere.

Nel corso dell'esercizio 2020 la Società ha iscritto, con riferimento alle partecipazioni e alle rimanenze di immobili, una svalutazione non rilevata negli esercizi precedenti. Nello specifico le svalutazioni operate si riferiscono: *i*) alla partecipazione nella controllata Burlotti Ristorazione S.r.l., successivamente ceduta in data 11 novembre 2020; *ii*) al compendio immobiliare riclassificato nelle rimanenze di prodotti finiti come "immobili-merce" e oggetto di scissione parziale avvenuta in data 29 ottobre 2020. Entrambe le svalutazioni sono meglio specificate al Paragrafo 6.3 del presente Capitolo a cui si rimanda per maggiori approfondimenti. Tale rilevazione ha rettificato i saldi di apertura dell'esercizio chiuso al 30 giugno 2019 riducendo in contropartita la riserva straordinaria.

3.2.26 RENDICONTO FINANZIARIO PER GLI ESERCIZI CHIUSI AL 30 GIUGNO 2019 E 2020

Rendiconto finanziario (€/000)	30-giu 2019	30-giu 2020
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	5.485	7.150
Imposte sul reddito	2.174	2.687
Interessi passivi/(attivi) (Dividendi)	22 (343)	72 (398)
1) Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	7.338	9.511
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel Capitale Circolante Netto		
Accantonamenti ai fondi	248	251
Ammortamenti delle immobilizzazioni	867	931
Altre rettifiche in aumento/(in diminuzione) per elementi non monetari	(763)	(630)
Totale rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel Capitale Circolante Netto	352	552
2) Flusso finanziario prima delle variazioni del Capitale Circolante Netto	7.690	10.063
Variazioni del Capitale Circolante Netto		
Decremento/(Incremento) delle rimanenze	(4.158)	4.767
Decremento/(Incremento) dei crediti verso clienti	888	893

Incremento/(Decremento) dei debiti verso fornitori	2.075	(1.741)
Decremento/(Incremento) dei ratei e risconti attivi	56	(50)
Incremento/(Decremento) dei ratei e risconti passivi	0	(1)
Altri decrementi/Altri Incrementi del Capitale Circolante Netto	5.780	(1.204)
Totale variazioni del Capitale Circolante Netto	4.641	2.664
3) Flusso finanziario dopo le variazioni del Capitale Circolante Netto	12.331	12.726
Altre rettifiche		
Interessi incassati/(pagati)	(22)	(72)
(Imposte sul reddito pagate)	(2.174)	(2.597)
Dividendi incassati	343	398
(Utilizzo dei fondi)	(152)	(197)
Totale altre rettifiche	(2.005)	(2.468)
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	10.326	10.258
B) Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)	(200)	(213)
Disinvestimenti	43	9
Immobilizzazioni immateriali		
(Investimenti)	(2)	(850)
Immobilizzazioni finanziarie		
(Investimenti)	(60)	(60)
Disinvestimenti	400	219
Attività finanziarie non immobilizzate		
Disinvestimenti	15	0
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	196	(895)
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi		
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	447	(488)
Accensione finanziamenti	2.000	0
(Rimborso finanziamenti)	(2.153)	(2.841)
Mezzi propri		
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	(13)	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	(200)	(500)
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	81	(3.829)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	10.602	5.534
Disponibilità liquide a inizio esercizio		
Depositi bancari e postali	5.049	15.650
Assegni	1	1
Danaro e valori in cassa	2	3
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	5.052	15.654
Disponibilità liquide a fine esercizio		
Depositi bancari e postali	15.650	21.178
Assegni	1	1
Danaro e valori in cassa	3	8
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	15.654	21.188

La variazione lungo il corso dei due esercizi del CCN è dovuta principalmente al decremento delle rimanenze per lavori in corso su ordinazione in seguito al completamento e alla successiva consegna delle commesse appaltate da: *i*) Regione Lazio per la costruzione di n.5 strutture adibite ad asilo nido; *ii*) azienda ospedaliera “Spedali Civili di Brescia” per gli interventi di adeguamento alla normativa antincendio del “Padiglione Infettivi”.

3.3 INFORMAZIONI FINANZIARIE SELEZIONATE RELATIVE AL BILANCIO CONSOLIDATO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2019, AL 30 GIUGNO 2020 E CONSOLIDATO PRO-FORMA AL 30 GIUGNO 2020

3.3.1 DATI ECONOMICI CONSOLIDATI DEL GRUPPO PER GLI ESERCIZI CHIUSI AL 30 GIUGNO 2019 E AL 30 GIUGNO 2020 E PRO-FORMA AL 30 GIUGNO 2020

Si riporta di seguito il Conto Economico Consolidato riclassificato del bilancio chiuso al 30 giugno 2019, al 30 giugno 2020 e Pro-Forma Consolidato al 30 giugno 2020.

Conto Economico Consolidato (€/000)	30-giu 2019	30-giu 2020	30-giu 2020 Pro-Forma
Ricavi delle vendite e prestazioni	60.893	60.637	60.637
Variazioni rimanenze	4.861	(3.657)	(3.657)
Consumi di materie prime	(17.429)	(12.317)	(12.305)
Spese generali	(37.453)	(30.988)	(30.909)
Valore Aggiunto	10.873	13.675	13.767
Altri ricavi e proventi	4.341	4.482	4.304
Costo del personale	(5.697)	(5.859)	(5.855)
Oneri diversi di gestione	(795)	(1.052)	(991)
EBITDA	8.722	11.245	11.225
Ammortamenti e svalutazioni	(960)	(1.081)	(1.081)
EBIT	7.762	10.164	10.144
Proventi finanziari	343	398	398
Altri proventi	219	70	70
Oneri finanziari	(257)	(154)	(147)
Rettifiche di valore	-	(133)	(133)
Risultato ante imposte	8.068	10.345	10.330
Imposte sul reddito	(2.290)	(2.823)	(2.842)
Risultato d'esercizio	5.778	7.522	7.489

(*) EBITDA indica il risultato prima della gestione finanziaria, delle imposte, degli ammortamenti delle immobilizzazioni, degli accantonamenti e della svalutazione dei crediti. L'EBITDA così definito rappresenta l'indicatore utilizzato dagli amministratori dell'Emittente per monitorare e valutare l'andamento operativo dell'attività aziendale. Siccome l'EBITDA non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali, non deve essere considerato una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi dell'Emittente. Poiché la composizione dell'EBITDA non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre entità e quindi non risultare con esse comparabile.

(**) EBIT indica il risultato prima della gestione finanziaria e delle imposte dell'esercizio. EBIT rappresenta pertanto il risultato della gestione operativa prima della remunerazione del capitale sia di terzi che proprio. L'EBIT così definito rappresenta l'indicatore utilizzato dagli amministratori dell'Emittente per monitorare e valutare l'andamento operativo dell'attività aziendale. Siccome l'EBIT non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili nazionali, non deve essere considerato una misura alternativa per la valutazione dell'andamento dei risultati operativi dell'Emittente. Poiché la composizione dell'EBIT non è regolamentata dai principi contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dalla Società potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre entità e quindi non risultare con esse comparabile.

3.3.2 RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

Ricavi delle vendite e delle prestazioni (€/000)	30-giu 2019 Consolidato	30-giu 2020 Consolidato	Var. 2020 - 2019	Var. % 2020 - 2019	30-giu 2020 Pro-Forma Consolidato
Ricavi di Vendita Prodotti	5.189	3.777	(1.412)	-27%	3.777
Ricavi servizi energia	19.686	16.610	(3.076)	-16%	16.610
Ricavi per realizzazione impianti	1.324	7.719	6.395	483%	7.719
Ricavi per prestazioni consortili	30.680	25.292	(5.388)	-18%	25.292
Ricavi per prestazioni manutenzioni e gestioni varie	4.013	7.239	3.226	80%	7.239
Totale Ricavi delle vendite e delle prestazioni	60.893	60.637	(256)	0,42%	60.637

Alla data del 30 giugno 2020 i ricavi delle vendite e delle prestazioni iscritte nel bilancio consolidato sono composti principalmente dalle voci “Ricavi per servizi energia” e “Ricavi per prestazioni consortili”, entrambe ascrivibili alla capogruppo A.B.P. Nocivelli S.p.A. e meglio descritti nel Paragrafo 3.2.2 del presente Capitolo. Per quanto attiene i “Ricavi per prestazioni manutenzioni e gestioni varie”, essi si riferiscono alla capogruppo per un totale di euro 6.482 migliaia circa e alla consolidata R.P.P. S.r.l. per euro 757 migliaia circa.

3.3.3 VARIAZIONI DELLE RIMANENZE

Variazione Rimanenze (€/000)	30-giu 2019 Consolidato	30-giu 2020 Consolidato	Var. 2020 - 2019	Var. % 2020 - 2019	30-giu 2020 Pro-Forma Consolidato
Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione	162	153	(9)	-6%	153
Variazioni dei lavori in corso su ordinazione	4.698	(3.810)	(8.509)	-181%	(3.810)
Totale Variazione rimanenze	4.861	(3.657)	(8.518)	-175%	(3.657)

Le variazioni delle rimanenze iscritte nel bilancio consolidato sono ascrivibili completamente alla capogruppo A.B.P. Nocivelli S.p.A. e descritte nel Paragrafo 3.3.3 del presente Capitolo a cui si rimanda per ulteriori dettagli e approfondimenti.

3.3.4 CONSUMI DI MATERIE PRIME

Consumi di materie prime (€/000)	30-giu 2019 Consolidato	30-giu 2020 Consolidato	Var. 2020 - 2019	Var. % 2020 - 2019	30-giu 2020 Pro-Forma Consolidato
Acquisti Prodotti da Rivendere	5.031	3.471	(1.560)	-31%	3.471
Acquisti Materiali di Produzione	12.371	8.703	(3.668)	-30%	8.691
Acquisti Materiali di Consumo	88	91	3	3%	91
Variazione rimanenze materie prime	(61)	52	113	-185%	52
Totale consumi di materie prime	17.429	12.317	(5.112)	-29%	12.305

I dati consolidati pro-forma relativi all’esercizio chiuso al 30 giugno 2020, rettificano la voce “Acquisti Materiali di Produzione” in quanto riflette i costi per materiali di consumo e di produzione sostenuti nel corso dell’esercizio riguardo gli immobili oggetto di scissione.

3.3.5 SPESE GENERALI

Spese generali (€/000)	30-giu 2019 Consolidato	30-giu 2020 Consolidato	Var. 2020 - 2019	Var. % 2020 - 2019	30-giu 2020 Pro-Forma Consolidato
Lavorazioni esterne	8.478	5.647	(2.831)	-33%	5.600
Utenze	104	89	(15)	-14%	82
Spese di pulizia	48	49	1	2%	47
Smaltimento rifiuti	134	143	9	7%	141
Costi per servizi industriali	940	834	(106)	-11%	817
Costi per servizi commerciali	238	229	(9)	-4%	229
Pubblicità e promozione	102	31	(71)	-70%	31
Manutenzione	122	93	(29)	-24%	93
Costi per servizi amministrativi	775	889	114	15%	885
Costi per prestazioni consortili	26.304	22.733	(3.571)	-14%	22.733
Godimento beni di terzi	208	251	43	21%	251

Totale Spese generali	37.453	30.988	(6.465)	-17%	30.909
-----------------------	--------	--------	---------	------	--------

I dati consolidati pro-forma relativi all'esercizio chiuso al 30 giugno 2020, rettificano i costi per spese generali sostenuti da A.B.P. Nocivelli S.p.A. sugli immobili rientranti nell'operazione di scissione. La rettifica è per un totale di euro 80 migliaia circa.

3.3.6 ALTRI RICAVI E PROVENTI

Altri ricavi e proventi (€/000)	30-giu 2019 Consolidato	30-giu 2020 Consolidato	Var. 2020 - 2019	Var. % 2020 - 2019	30-giu 2020 Pro-Forma Consolidato
Ricavi Vendita Energia	2.704	2.929	225	8%	2.929
Ricavi Vendita Cert.Bianchi	611	635	24	4%	635
Sopravvenienze attive	677	593	(84)	-13%	593
Ricavi per locazioni attive	171	148	(23)	-14%	-
Altri ricavi	179	177	(2)	-1%	147
Totale Altri ricavi e proventi	4.341	4.482	141	3%	4.304

I dati consolidati pro-forma relativi all'esercizio chiuso al 30 giugno 2020, rettificano sia i ricavi per locazioni attive che gli altri ricavi in riferimento ai canoni di affitto maturati sugli immobili oggetto di cessione in favore della Società Beneficiaria.

3.3.7 COSTO DEL PERSONALE

Costo del personale (€/000)	30-giu 2019 Consolidato	30-giu 2020 Consolidato	Var. 2020 - 2019	Var. % 2020 - 2019	30-giu 2020 Pro-Forma Consolidato
Salari e stipendi	4.146	4.272	126	3%	4.269
Oneri sociali INPS	1.127	1.158	31	3%	1.157
Oneri sociali INAL	106	101	(5)	-5%	101
Costi fondi previdenziali	53	60	7	13%	60
Trattamento di fine rapporto	265	267	2	1%	267
Altri costi del personale	0	0	(0)	-0%	0
Totale Costo del personale	5.697	5.859	162	3%	5.855

I dati consolidati pro-forma relativi all'esercizio chiuso al 30 giugno 2020, rettificano le voci "Salari e stipendi" e "Oneri sociali INPS" dei costi del personale assoggettabili al ramo immobiliare scisso.

3.3.8 ONERI DIVERSI DI GESTIONE

Oneri diversi di gestione (€/000)	30-giu 2019 Consolidato	30-giu 2020 Consolidato	Var. 2020 - 2019	Var. % 2020 - 2019	30-giu 2020 Pro-Forma Consolidato
Imposte e tasse	183	182	(1)	-1%	130
Quote associative	21	28	7	33%	28
Omaggi	130	74	(56)	-43%	74
Sopravvenienze passive	74	195	121	164%	193
Minusvalenze	0	2	2	N.A.	2
Donazioni	13	28	15	115%	28
Altri oneri di gestione	374	543	169	45%	537
Totale Oneri diversi di gestione	795	1.052	257	32%	991

I dati consolidati pro-forma relativi all'esercizio chiuso al 30 giugno 2020, rettificano gli oneri diversi di gestione per un totale di euro 61 migliaia circa riconducibili a:

- i) imposte indeducibili sugli immobili oggetto di cessione per un importo di 50 migliaia di euro circa;
- ii) imposte di registro sugli immobili oggetto di cessione per euro 2 migliaia circa;
- iii) altri costi generici sugli immobili oggetto di cessione per euro 9 migliaia circa.

3.3.9 AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI

Ammortamenti e svalutazioni (€/000)	30-giu 2019 Consolidato	30-giu 2020 Consolidato	Var. 2020 - 2019	Var. % 2020 - 2019	30-giu 2020 Pro-Forma Consolidato
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	710	755	45	6%	755
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	179	194	15	8%	194
Svalutazione crediti	71	132	61	86%	132
Totale Ammortamenti e svalutazioni	960	1.081	121	13%	1.081

3.3.10 ALTRI PROVENTI

Altri Proventi (€/000)	30-giu 2019 Consolidato	30-giu 2020 Consolidato	Var. 2020 - 2019	Var. % 2020 - 2019	30-giu 2020 Pro-Forma Consolidato
Interessi attivi v/impresе collegate	15	1	(14)	-93%	1
Interessi attivi v/altre imprese	198	33	(165)	-83%	33
Altri interessi attivi	7	36	29	414%	36
Totale Altri Proventi	219	70	(149)	-68%	70

Gli altri proventi del bilancio consolidato chiuso al 30 giugno 2020 si riferiscono interamente agli interessi attivi maturati dalla capogruppo A.B.P. Nocivelli S.p.A.

3.3.11 PROVENTI FINANZIARI

Proventi Finanziari (€/000)	30-giu 2019 Consolidato	30-giu 2020 Consolidato	Var. 2020 - 2019	Var. % 2020 - 2019	30-giu 2020 Pro-Forma Consolidato
Dividendi da imprese collegate	342	398	56	16%	398
Altri dividendi	1	0	(1)	-100%	0
Totale Proventi Finanziari	343	398	55	16%	398

I proventi finanziari iscritti nel bilancio consolidato al 30 giugno 2020 sono ascrivibili alla capogruppo A.B.P. Nocivelli e si riferiscono ai dividendi incassati dalla società collegata Catalyst Brescia S.r.l. partecipata al 24%.

3.3.12 ONERI FINANZIARI

Oneri finanziari (€/000)	30-giu 2019 Consolidato	30-giu 2020 Consolidato	Var. 2020 - 2019	Var. % 2020 - 2019	30-giu 2020 Pro-Forma Consolidato
Interessi passivi finanziamenti	51	36	(15)	-29%	29
Interessi passivi c/c	15	3	(12)	-80%	3
Interessi passivi su acquisti	3	0	(3)	-100%	0
Commissioni	158	114	(44)	-28%	114
Totale Oneri finanziari	227	154	(73)	-32%	147

I dati consolidati pro-forma relativi all'esercizio chiuso al 30 giugno 2020, rettificano gli oneri finanziari sui mutui di euro 7 migliaia circa da imputare al compendio immobiliare oggetto di scissione.

3.3.13 RETTIFICHE DI VALORE

Rettifiche di valore (€/000)	30-giu 2019 Consolidato	30-giu 2020 Consolidato	Var. 2020 - 2019	Var. % 2020 - 2019	30-giu 2020 Pro-Forma Consolidato
Svalutazione su partecipazioni	0	133	133	100%	133
Totale Rettifiche di valore	0	133	133	100%	133

Le rettifiche di valore iscritte nel bilancio consolidato chiuso al 30 giugno 2020 sono ascrivibili alla capogruppo A.B.P. Nocivelli S.p.A. e fanno riferimento alla parziale svalutazione del valore della partecipazione in Burlotti Ristorazione S.r.l. come meglio descritto al Paragrafo 3.2.13 del presente Capitolo.

3.3.14 IMPOSTE SUL REDDITO

Imposte sul reddito (€/000)	30-giu 2019 Consolidato	30-giu 2020 Consolidato	Var. 2020 - 2019	Var. % 2020 - 2019	30-giu 2020 Pro-Forma Consolidato
Imposte correnti	2.281	2.814	533	23%	2.833
Imposte differite	9	9	(0)	-0%	9
Totale Imposte sul reddito	2.290	2.823	533	23%	2.842

3.3.15 DATI PATRIMONIALI CONSOLIDATI RICLASSIFICATI DEL GRUPPO PER GLI ESERCIZI CHIUSI AL 30 GIUGNO 2019 E 2020 E PRO-FORMA AL 30 GIUGNO 2020

Di seguito sono fornite le informazioni riguardanti i dati patrimoniali consolidati relativi al 30 giugno 2019, al 30 giugno 2020 e al Pro-Forma Consolidato al 30 giugno 2020:

Stato Patrimoniale Consolidato (€/000)	30-giu 2019	30-giu 2020	30-giu 2020 Pro-Forma
Rimanenze	13.225	9.221	2.272
Crediti commerciali	12.377	11.359	11.359
Debiti commerciali	(7.642)	(5.915)	(5.915)
Acconti	(5.291)	(2.150)	(2.150)
Capitale Circolante Commerciale	12.669	12.515	5.566
Altre attività	7.371	5.794	5.499
Altre passività	(4.508)	(4.728)	(4.736)
Capitale Circolante Netto(*)	15.531	13.581	6.329
Immobilizzazioni immateriali	799	894	894
Immobilizzazioni materiali	1.522	1.533	965
Immobilizzazioni finanziarie	2.676	2.383	2.383
Capitale Investito Lordo	20.528	18.391	10.571
TFR	(1.543)	(1.698)	(1.698)
Altri Fondi	(342)	(241)	(241)
Capitale Investito Netto(**)	18.643	16.452	8.632
Debiti vs banche a breve termine	3.357	1.804	1.716
Debiti vs banche a lungo termine	3.227	1.451	1.217
Debiti vs altri finanziatori a breve termine	50	53	53
Debiti vs altri finanziatori a lungo termine	266	214	214
Totale Debiti	6.900	3.521	3.199

(Disponibilità liquide)	(16.151)	(22.002)	(19.205)
Posizione Finanziaria Netta(***)	(9.250)	(18.481)	(16.006)
Capitale Sociale	1.000	1.000	1.000
Riserve	21.115	26.411	16.149
Risultato d'esercizio	5.778	7.522	7.489
Patrimonio Netto	27.893	34.933	24.638
Totale Fonti e PN	18.643	16.452	8.632

(*) Il Capitale Circolante Netto è ottenuto come differenza fra attività correnti e passività correnti con esclusione delle attività e passività finanziarie. Il Capitale Circolante Netto non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili di riferimento. Si precisa che è stato determinato in conformità a quanto stabilito nella Raccomandazione del CESR 05-054b del 10 febbraio 2005, rivista il 23 marzo 2011 "Raccomandazioni per l'attuazione uniforme del regolamento della Commissione Europea sui prospetti informativi". Il criterio di determinazione applicato dall'Emittente potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre entità e, pertanto, il saldo ottenuto dall'Emittente potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

(**) Il Capitale Investito Netto è ottenuto come sommatoria algebrica del Capitale Circolante Netto, delle attività immobilizzate e delle passività a lungo termine. Il Capitale Investito Netto non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili di riferimento. Il criterio di determinazione applicato dall'Emittente potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altre entità e, pertanto, il saldo ottenuto dall'Emittente potrebbe non essere comparabile con quello determinato da questi ultimi.

(***) Ai sensi di quanto stabilito dalla comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, si precisa che la posizione finanziaria netta è ottenuta come somma algebrica delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle attività finanziarie correnti e delle passività finanziarie a breve e a lungo termine (passività correnti e non correnti). La posizione finanziaria netta è stata determinata in conformità a quanto stabilito nella Raccomandazione del CESR 05-054b del 10 febbraio 2005, rivista il 23 marzo 2011 "Raccomandazioni per l'attuazione uniforme del regolamento della Commissione Europea sui prospetti informativi".

3.3.16 RIMANENZE

Rimanenze (€/000)	30-giu 2019 Consolidato	30-giu 2020 Consolidato	Var. 2020 - 2019	Var. % 2020 - 2019	30-giu 2020 Pro- Forma Consolidato
Materie prime	98	-	(98)	-100%	-
Prodotti in corso di lavorazione	551	563	12	2%	-
Lavori in corso su ordinazione	6.020	2.210	(3.810)	-63%	2.210
Prodotti finiti e merci	7.319	7.507	188	3%	62
Fondo svalutazione c/rimanenze prodotti finiti	(763)	(1.059)	295	39%	-
Totale Rimanenze	13.225	9.221	(4.004)	-30%	2.272

La voce "Rimanenze" del bilancio consolidato chiuso al 30 giugno 2019 e al 30 giugno 2020 accoglie i soli dati di bilancio della capogruppo A.B.P. Nocivelli S.p.A. in quanto la società consolidata R.P.P. S.r.l., rientrante nel perimetro di consolidamento, non possiede rimanenze finali di magazzino.

I dati consolidati pro-forma relativi all'esercizio chiuso al 30 giugno 2020 rettificano le voci "Prodotti in corso di lavorazione" e "Prodotti finiti e merci" in virtù dell'operazione di scissione parziale avvenuta in data 29 ottobre 2020 che ha comportato la cessione in favore della Società Beneficiaria di:

- un immobile in corso di costruzione nel comune di Castenedolo (BS) iscritto nei prodotti in corso di lavorazione per un valore di 563 migliaia di euro circa;
- il compendio immobiliare "no core" iscritto nel bilancio della A.B.P. Nocivelli S.p.A. nella categoria delle rimanenze di prodotti finiti per un valore netto contabile di 6.386 migliaia di euro circa (al netto del fondo svalutazione immobili).

3.3.17 CREDITI COMMERCIALI

Crediti commerciali (€/000)	30-giu 2019 Consolidato	30-giu 2020 Consolidato	Var. 2020 - 2019	Var. % 2020 - 2019	30-giu 2020 Pro-Forma Consolidato
Crediti v/clienti	11.572	11.370	(202)	-2%	11.370

Effetti attivi	1.190	439	(751)	-63%	439
Fondo svalutazione crediti	(385)	(450)	(65)	17%	(450)
Totale Crediti commerciali	12.377	11.359	(1.018)	-8%	11.359

I crediti commerciali alla data del 30 giugno 2020 sono composti principalmente dalla voce “Crediti v/clienti”, che a sua volta comprende:

- crediti per fatture emesse da A.B.P. Nocivelli S.p.A. per euro 9.022 migliaia circa;
- crediti per fatture emesse da R.P.P. S.r.l. per euro 48 migliaia circa;
- crediti per fatture da emettere di A.B.P. Nocivelli S.p.A. per euro 2.300 migliaia circa.

3.3.18 DEBITI COMMERCIALI

Debiti commerciali (€/000)	30-giu 2019 Consolidato	30-giu 2020 Consolidato	Var. 2020 - 2019	Var. % 2020 - 2019	30-giu 2020 Pro-Forma Consolidato
Debiti v/ Fornitori	5.129	4.472	(657)	-13%	4.472
Fornitori C/ Fatture da ricevere	2.922	1.827	(1.095)	-37%	1.827
Fornitori c/N.C da ricevere	(409)	(384)	25	-6%	(384)
Totale Debiti commerciali	7.642	5.915	(1.727)	-23%	5.915

I debiti commerciali alla data del 30 giugno 2020 sono composti principalmente dalla voce “Debiti v/fornitori”, che a sua volta comprende:

- debiti per fatture di fornitori terzi già ricevute da A.B.P. Nocivelli S.p.A. per euro 4.440 migliaia circa;
- debiti per fatture di fornitori terzi già ricevute da R.P.P. S.r.l. per euro 32 migliaia circa.

3.3.19 ACCONTI

Gli acconti riportati nel bilancio consolidato alla data del 30 giugno 2020 si riferiscono, come specificato al Paragrafo 3.2.19 del presente Capitolo, a cui si rimanda per ulteriori approfondimenti, alle commesse per la realizzazione degli impianti contabilizzati all’interno della voce “Lavori in corso su ordinazione” dalla capogruppo A.B.P. Nocivelli S.p.A.

Acconti (€/000)	30-giu 2019 Consolidato	30-giu 2020 Consolidato	Var. 2020 - 2019	Var. % 2020 - 2019	30-giu 2020 pro-Forma Consolidato
Acconti	5.291	2.150	(3.141)	-59%	2.150
Totale Acconti	5.291	2.150	(3.141)	-59%	2.150

3.3.20 ALTRE ATTIVITA'

Altre attività (€/000)	30-giu 2019 Consolidato	30-giu 2020 Consolidato	Var. 2020 - 2019	Var. % 2020 - 2019	30-giu 2020 Pro-Forma Consolidato
Crediti tributari	2.366	3.814	1.448	61%	3.814
Crediti per imposte anticipate	-	296	296	N.A.	1
Crediti v/controllate (*)	107	0	(107)	-100%	0
Crediti v/collegate	1.261	925	(336)	-27%	925
Crediti v/altri	3.571	642	(2.929)	-82%	642
Altri titoli	2	2	-	0%	2
Ratei e risconti attivi	65	115	50	77%	115

Totale Altre attività	7.371	5.794	(1.578)	-21%	5.499
-----------------------	-------	-------	---------	------	-------

(*) Società che non rientrano nel perimetro di consolidamento. Per maggiori dettagli si rimanda al Paragrafo immobilizzazioni finanziarie del presente Capitolo

Alla data del 30 giugno 2020 le altre attività sono composte principalmente dalla voce “Crediti tributari”. Tale voce risulta composta da:

- i) credito IVA maturato dalla capogruppo A.B.P. Nocivelli S.p.A. per un totale di euro 3.668 migliaia circa;
- ii) crediti d’imposta generici maturati dalla capogruppo A.B.P. Nocivelli S.p.A. per un totale di euro 41 migliaia circa;
- iii) crediti su imposte correnti IRES/IRAP maturati dalla società consolidata R.P.P. S.r.l. per un totale di euro 94 migliaia circa;
- iv) altri crediti di natura residuale maturati dalla capogruppo A.B.P. Nocivelli S.p.A. per un totale di euro 11 migliaia circa.

Per quanto attiene i dati consolidati pro-forma relativi all’esercizio chiuso al 30 giugno 2020, essi rettificano la voce “Crediti per imposte anticipate” iscritti nel bilancio di A.B.P. Nocivelli chiuso al 30 giugno 2020 in seguito all’accantonamento al fondo svalutazione rimanenze di immobili classificati nei prodotti finiti e oggetto di cessione in favore della Società Beneficiaria.

3.3.21 ALTRE PASSIVITA’

Altre passività (€/000)	30-giu 2019 Consolidato	30-giu 2020 Consolidato	Var. 2020 - 2019	Var. % 2020 - 2019	30-giu 2020 Pro-Forma Consolidato
Debiti tributari	546	609	63	12%	628
Debiti vs istituti di previdenza	410	453	43	10%	453
Debiti v/controllate(*)	294	306	12	4%	306
Debiti v/collegate	2.086	2.093	7	0%	2.093
Altri debiti	1.171	1.266	95	8%	1.255
Ratei e risconti passivi	2	1	(1)	-50%	1
Totale Altre passività	4.508	4.728	220	5%	4.736

(*) Società che non rientrano nel perimetro di consolidamento. Per maggiori dettagli si rimanda al Paragrafo immobilizzazioni finanziarie del presente Capitolo

Alla data del 30 giugno 2020 le altre passività sono composte principalmente dalla voce “altri debiti”. Tale voce risulta composta da:

- i) debito verso dipendenti, comprensivo degli oneri differiti, maturato dalla capogruppo A.B.P. Nocivelli S.p.A. per un totale di euro 939 migliaia circa;
- ii) debito verso altre società partecipanti all’ATI per i servizi di global service maturato da A.B.P. Nocivelli in qualità di capogruppo della stessa ATI per un totale di euro 225 migliaia circa;
- iii) altri debiti di natura residuale maturati dalla capogruppo A.B.P. Nocivelli S.p.A. per un totale di euro 59 migliaia circa;
- iv) debito verso dipendenti, comprensivo degli oneri differiti, maturato dalla consolidata R.P.P. S.r.l. per un totale di euro 43 migliaia circa.

I dati consolidati pro-forma relativi all’esercizio chiuso al 30 giugno 2020, rettificano la voce “Altri debiti” per euro 11 migliaia circa poiché riguardano i depositi cauzionali ricevuti dalla capogruppo A.B.P. Nocivelli S.p.A. per la sottoscrizione dei contratti di affitto sugli immobili oggetto di cessione. Per quanto riguarda i debiti tributari, la variazione dei dati pro-forma fa riferimento alla

registrazione del debito per imposte correnti generato dalle rettifiche concernenti l'operazione di scissione parziale.

3.3.22 IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI, MATERIALI E FINANZIARIE

Si riporta di seguito il dettaglio delle "Immobilizzazioni immateriali" riferite al bilancio consolidato al 30 giugno 2019, al 30 giugno 2020 e Pro-Forma Consolidato al 30 giugno 2020:

Immobilizzazioni immateriali (€/000)	30-giu 2019 Consolidato	30-giu 2020 Consolidato	Var. 2020 - 2019	Var. % 2020 - 2019	30-giu 2020 Pro-Forma Consolidato
Diritti di brevetto industriale	3	1	(2)	-67%	1
Avviamento	234	-	(234)	-100%	-
Altre immobilizzazioni	562	893	331	59%	893
Totale Immobilizzazione immateriali	799	894	95	12%	894

Le immobilizzazioni immateriali del bilancio consolidato chiuso al 30 giugno 2020 sono composte principalmente da oneri sostenuti in relazione a macchinari ed impianti su beni di terzi in gestione della capogruppo A.B.P. Nocivelli S.p.A. in virtù dei contratti di gestione del calore e *facility management* sottoscritti con le amministrazioni pubbliche contraenti.

Si riporta di seguito il dettaglio delle "Immobilizzazioni materiali" riferite al bilancio consolidato al 30 giugno 2019, al 30 giugno 2020 e Pro-Forma Consolidato al 30 giugno 2020:

Immobilizzazioni materiali (€/000)	30-giu 2019 Consolidato	30-giu 2020 Consolidato	Var. 2020 - 2019	Var. % 2020 - 2019	30-giu 2020 Pro-Forma Consolidato
Terreni e fabbricati	590	573	(17)	-3%	573
Impianti e macchinari	19	12	(7)	-37%	12
Attrezzature industriali e commerciali	13	8	(5)	-38%	8
Altri beni	900	940	40	4%	371
Totale Immobilizzazione materiali	1.522	1.533	11	1%	965

Le immobilizzazioni materiali del bilancio consolidato chiuso al 30 giugno 2020 sono composte principalmente da:

- i. immobile acquisito in locazione finanziaria, contabilizzato nel bilancio consolidato al 30 giugno 2020 per un valore netto contabile di euro 573 migliaia circa e riclassificato all'interno della voce "terreni e fabbricati", come raccomandato dall'OIC 17;
- ii. opere d'arte non soggette alla vigilanza del Ministero dei Beni Culturali ed Ambientali per un valore netto contabile di euro 539 migliaia circa.

I dati consolidati pro-forma relativi all'esercizio chiuso al 30 giugno 2020, rettificano la voce "Altri beni" in virtù della cessione in favore della Società Beneficiaria: i) della collezione di n.256 opere d'arte non ammortizzate per un valore pari ad euro 539 migliaia circa; ii) di n.2 autoveicoli con un valore netto contabile in bilancio per un importo pari ad euro 29 migliaia circa.

Si riporta di seguito il dettaglio delle "Immobilizzazioni finanziarie" riferite al bilancio consolidato al 30 giugno 2019, al 30 giugno 2020 e Pro-Forma Consolidato al 30 giugno 2020:

Immobilizzazioni finanziarie (€/000)	30-giu 2019 Consolidato	30-giu 2020 Consolidato	Var. 2020 - 2019	Var. % 2020 - 2019	30-giu 2020 Pro-Forma Consolidato
Partecipazioni in imprese control.	476	336	(140)	-29%	336

Partecipazioni in imprese coll.	376	376	-	0%	376
Partecipazioni in altre imprese	767	767	-	0%	767
Crediti v/collegate	212	-	(212)	-100%	-
Crediti v/altri	369	369	-	0%	369
Altri titoli	475	535	60	13%	535
Totale Immobilizzazione finanziarie	2.676	2.383	(293)	-11%	2.383

La voce "Partecipazioni in imprese controllate" fa riferimento alla quota di partecipazione pari al 100% del capitale sociale della Burlotti Ristorazione S.r.l., esclusa dal perimetro di consolidamento avvalendosi pertanto della deroga prevista dall'art. 28, 2^ comma lettera a) del D.Lgs. 127/1991. L'esclusione dal perimetro di consolidamento è dettata altresì dalla volontà di cedere l'intera quota di partecipazione della Burlotti Ristorazione S.r.l., poi effettivamente ceduta in data 11 novembre 2020 alla Immobiliare Nocivelli al prezzo di euro 336 migliaia circa.

3.3.23 TFR E ALTRI FONDI

TFR e fondi (€/000)	30-giu 2019 Consolidato	30-giu 2020 Consolidato	Var. 2020 - 2019	Var. % 2020 - 2019	30-giu 2020 Pro-Forma Consolidato
Fondo trattamento di fine rapporto	1.543	1.698	155	10%	1.698
Per imposte differite	84	93	9	11%	93
Strumenti finanziari derivati passivi	37	18	(19)	-51%	18
Fondo rischi	222	129	(93)	-42%	129
Totale TFR e fondi	1.885	1.939	54	3%	1.939

3.3.24 POSIZIONE FINANZIARIA NETTA CONSOLIDATA

PFN consolidata (€/000)	30-giu 2019 Consolidato	30-giu 2020 Consolidato	Var. 2020 - 2019	Var. % 2020 - 2019	30-giu 2020 Pro-forma Consolidato
A. Cassa	(3)	(8)	(5)	167%	(8)
B. Depositi bancari e postali	(16.147)	(21.994)	(5.847)	36%	(19.197)
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-	0%	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	(16.150)	(22.002)	(5.851)	36%	(19.205)
E. Crediti finanziari correnti	-	-	-	0%	-
F. Debiti bancari correnti	-	-	-	0%	-
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	3.357	1.804	(1.553)	-46%	1.716
H. Altri debiti finanziari correnti	50	53	3	6%	53
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	3.407	1.857	(1.550)	-45%	1.769
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)	(12.743)	(20.145)	(7.402)	58%	(17.436)
K. Debiti bancari non correnti	3.227	1.451	(1.776)	-55%	1.217
L. Obbligazioni emesse	-	-	-	0%	-
M. Altri debiti finanziari non correnti	266	214	(52)	20%	214
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	3.493	1.664	(1.829)	-52%	1.430
O. Posizione Finanziaria Netta (J) + (N)	(9.250)	(18.481)	(9.231)	100%	(16.006)

I dati consolidati pro-forma relativi all'esercizio chiuso al 30 giugno 2020, rettificano:

- la voce B. "Depositi bancari e postali" per euro 2.797 migliaia circa in quanto in sede di scissione è stato attribuito, da parte della capogruppo A.B.P. Nocivelli S.p.A., alla Società Beneficiaria il diritto di acquistare alcuni immobili da soggetti terzi. A fronte di tale diritto la stessa capogruppo ha attribuito le risorse finanziarie dell'importo sopra menzionato, necessarie per adempiere all'acquisto di tali immobili;
- la voce G. "Parte corrente dell'indebitamento non corrente" e K. "Debiti bancari non correnti" a fronte dei debiti bancari per mutui passivi con garanzie ipotecarie costituite sugli immobili trasferiti alla Società Beneficiaria e che rientrano nell'operazione di scissione parziale.

3.3.25 PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO PER IL PERIODO CHIUSO AL 30 GIUGNO 2020 E PRO-FORMA CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2020

Patrimonio netto Consolidato (€/000)	Capitale Sociale	Riserva Legale	Riserva Straordinaria	Altre Riserve	Riserva di cons.	Utili portati a nuovo	Risultato d'esercizio	Patrimonio Netto
30-giu-19	1.000	200	17.756	2.789	203	167	5.778	27.893
-Destinazione risultato d'esercizio precedente			5.485			293	(5.778)	0
-Altre variazioni				18				18
-Erogazione dividend			(500)					(500)
-Risultato d'esercizio							7.522	7.522
30-giu-20	1.000	200	22.741	2.807		460	7.522	34.933

Di seguito si espone la movimentazione del Patrimonio Netto Consolidato Pro-Forma alla data del 30 giugno 2020:

Patrimonio netto Consolidato Pro-Forma (€/000)	Capitale Sociale	Riserva Legale	Riserva Straordinaria	Altre Riserve	Riserva di cons.	Utili portati a nuovo	Risultato d'esercizio	Patrimonio Netto
30-giu-19	1.000	200	17.756	2.789	203	167	5.778	27.893
-Destinazione risultato d'esercizio precedente			5.485			293	(5.778)	0
-Altre variazioni				18				18
-Effetto Scissione parziale			(7.437)	(2.826)				(10.263)
-Erogazione dividendi			(500)					(500)
-Risultato dell'esercizio							7.489	7.489
30-giu-20	1.000	200	15.304	(18)	203	460	7.489	24.638

In virtù della scissione parziale riflessa retroattivamente nei dati consolidati pro-forma, il patrimonio netto complessivo attribuito alla Società Beneficiaria è pari ad euro 10.263 migliaia circa senza riduzione del capitale sociale dell'Emittente, ma mediante imputazione del valore di euro 2.826 migliaia circa alla riserva denominata "Versamenti in conto futuro aumento di capitale" riclassificata nella voce "Altre riserve" e del valore di euro 7.437 migliaia circa alla riserva denominata "Riserva straordinaria".

4 FATTORI DI RISCHIO

L'operazione descritta nel Documento di Ammissione presenta gli elementi di rischio tipici di un investimento in strumenti finanziari di società ammesse alle negoziazioni in un mercato non regolamentato.

L'investimento nelle Azioni dell'Emittente comporta un elevato grado di rischio ed è destinato a investitori in grado di valutare le specifiche caratteristiche dell'Emittente e del Gruppo oltre alla rischiosità dell'investimento proposto.

Il verificarsi delle circostanze descritte in uno dei seguenti fattori di rischio potrebbe incidere negativamente sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società, sulle sue prospettive e sul prezzo delle Azioni e gli azionisti potrebbero perdere in tutto o in parte il loro investimento. Tali effetti negativi sulla Società e sulle Azioni si potrebbero inoltre verificare qualora sopraggiungessero eventi, oggi non noti alla Società, tali da esporre la stessa a ulteriori rischi o incertezze ovvero qualora i fattori di rischio oggi ritenuti non significativi lo divenissero a causa di circostanze sopravvenute.

Al fine di effettuare un corretto apprezzamento delle Azioni oggetto dell'Offerta, è necessario valutare gli specifici fattori di rischio relativi all'Emittente, al settore di attività in cui essa opera e alla negoziazione delle Azioni su AIM Italia.

I fattori di rischio descritti nel presente Capitolo 4 "Fattori di rischio" devono essere letti congiuntamente alle altre informazioni contenute nel Documento di Ammissione.

I rinvii a Sezioni, Capitoli e Paragrafi si riferiscono alle Sezioni, ai Capitoli e ai Paragrafi del presente Documento di Ammissione.

4.1 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'EMITTENTE E AL GRUPPO

4.1.1 RISCHI LEGATI ALLA DIPENDENZA DELL'EMITTENTE DA FIGURE CHIAVE

L'Emittente deve la sua progressiva crescita, l'espansione di tutte le linee di *business* e l'incremento della redditività al geom. Bruno Nocivelli, socio di maggioranza e Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società, il quale è stato il promotore dello sviluppo e del successo delle strategie del Gruppo ed ha svolto e continua a svolgere, per capacità, esperienza e *know-how*, un ruolo determinante nell'evoluzione e nella gestione dell'attività, nella definizione delle strategie imprenditoriali e nella cultura aziendale, dando un impulso determinante allo sviluppo e alla crescita dell'Emittente. A tale proposito, si precisa che il geom. Bruno Nocivelli, unitamente agli altri Azionisti dell'Emittente, ha assunto Impegni di *lock-up* nei confronti del Nomad di durata pari a 36 mesi dalla Data di Inizio delle Negoziazioni delle Azioni su AIM Italia.

Nel tempo, alla figura di Bruno Nocivelli si è affiancato Nicola Turra, esperto *manager* nel settore in cui opera l'Emittente, Amministratore Delegato e socio dell'Emittente, il quale ha contribuito, con un ruolo significativo, nella gestione dell'attività e delle strategie del Gruppo e al quale è delegata gran parte dell'attività amministrativa e gestionale della Società.

A Bruno Nocivelli e Nicola Turra, si affiancano anche le figure chiave di Alessandra Perego, responsabile dell'Ufficio legale, Luca Colosio, *Project manager*, ed Enrica Corridori, responsabile della contabilità e di tutte le altre attività collegate.

L'attività, i risultati e lo sviluppo dell'Emittente dipendono, in misura rilevante, da queste figure chiave, le quali rivestono un ruolo strategico fondamentale anche per le prospettive future del Gruppo.

Sebbene l'Emittente ritenga di essersi dotata di un organigramma manageriale e operativo capace di assicurare la continuità dell'attività, non è possibile, tuttavia, escludere che il venir meno dell'apporto professionale di tali figure chiave e la loro mancata e/o tempestiva sostituzione con figure di analogo profilo potrebbero determinare una riduzione, nel medio-lungo termine, della capacità competitiva dell'Emittente, condizionando gli obiettivi di crescita con effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

Per ulteriori informazioni sulle figure chiave, si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 11, del presente Documento di Ammissione.

4.1.2 RISCHI CONNESSI ALL'ESECUZIONE DELLE STRATEGIE E DEI PIANI DI SVILUPPO E CRESCITA

L'Emittente intende adottare una strategia industriale volta al perseguimento di obiettivi di crescita ed espansione, soprattutto nel mercato dei lavori pubblici, da attuarsi attraverso, tra l'altro, una maggiore partecipazione a gare pubbliche e/o proposizione di progetti di PPP sull'intero territorio nazionale, con l'obiettivo anche di espandere la propria attività all'estero attraverso accordi strategici di *partnership* con operatori complementari, già *leader* sui mercati esteri.

Poiché l'effettiva realizzazione di tali obiettivi da parte dell'Emittente dipende da diversi fattori, tra cui, a titolo esemplificativo e non esaustivo, il numero delle gare indette e le aggiudicazioni conseguite a condizioni economiche soddisfacenti, non è possibile assicurare che l'Emittente sia in grado di realizzare la propria strategia e registrare in futuro i tassi di crescita attesi, con conseguenti effetti negativi sull'attività e sulle prospettive di crescita nonché sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

Inoltre, qualora non dovessero risultare corrette le assunzioni di base sulle quali la strategia è fondata, la capacità dell'Emittente di incrementare i propri ricavi ed i livelli di redditività potrebbe risultarne inficiata con ripercussioni negative sull'attività e sulle prospettive di crescita nonché sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

Per ulteriori informazioni sulla attività svolta dall'Emittente nonché sulla struttura organizzativa del Gruppo, si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 6 e Capitolo 7, del presente Documento di Ammissione.

4.1.3 RISCHI RELATIVI AL MANCATO RINNOVO DELLE CERTIFICAZIONI

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente è in possesso delle certificazioni descritte al Capitolo 6, Paragrafo 6.1.5, che rappresentano, in alcuni casi, requisiti indispensabili per la partecipazione a gare pubbliche. In particolare, tra le certificazioni possedute dall'Emittente, l'attestazione SOA è quella che riveste la maggior importanza in quanto consente all'Emittente di partecipare alle gare di valore superiore a euro 150.000,00. In ragione delle commesse in corso, sin da ora, l'Emittente è già in grado di poter garantire il rinnovo di questa certificazione per ulteriori 5 anni e, grazie alle aggiudicazioni future, è in grado di poter ragionevolmente garantire anche i rinnovi successivi.

Sebbene l'Emittente si impegni costantemente per garantirsi il mantenimento di tutte le certificazioni attualmente in essere, la stessa non può assicurarsi il possesso anche in futuro né può escludere di dover sostenere ulteriori costi, allo stato non preventivabili, per la loro conservazione ovvero per l'acquisizione di ulteriori e nuove certificazioni che dovessero risultare necessarie ai fini della partecipazione a gare pubbliche.

L'avveramento di una di queste circostanze potrebbe avere effetti negativi sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

Per ulteriori informazioni sulle certificazioni possedute dall'Emittente, si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 6, Paragrafo 6.1.5, del presente Documento di Ammissione.

4.1.4 RISCHI CONNESSI ALL'INADEMPIMENTO DA PARTE DELL'EMITTENTE DEGLI IMPEGNI CONTRATTUALI RELATIVI ALLA ESECUZIONE DELLE COMMESSE

L'Emittente è attiva nella realizzazione di impianti tecnologici, meccanici ed elettrici, nella costruzione di opere edili, civili ed industriali, nonché nella prestazione e gestione di servizi tecnologici con formule personalizzate di assistenza ai clienti, inclusive dei servizi di *global service* e *facility management* e, nell'ultimo ventennio, pur non abbandonando il mercato delle commesse private, si è prevalentemente concentrata sul mercato dei lavori pubblici, riuscendo ad acquisire commesse di valore, direttamente o in sinergia con altri operatori economici privati, attraverso la partecipazione a gare d'Appalto Tradizionale ovvero mediante la proposizione di progetti di PPP.

Le commesse, pubbliche e/o private, acquisite dall'Emittente sono disciplinate da accordi contrattuali, che regolano dettagliatamente le modalità di esecuzione e i tempi di consegna dell'opera e/o del servizio e prevedono, in caso di inadempimenti imputabili all'Emittente e dovuti a difformità di realizzazione, ritardi nell'esecuzione e nella consegna dell'opera e/o del servizio o mancato rispetto di *standard* qualitativi richiesti, sia il pagamento di penali sia, in taluni casi, la risoluzione contrattuale, con conseguenti effetti risarcitori.

L'Emittente possiede un *know-how* specializzato ed è dotata di una solida organizzazione interna che le consentono, di norma, di assolvere correttamente e puntualmente alle proprie obbligazioni contrattuali.

Cionondimeno non si può del tutto escludere che l'Emittente possa incorrere in uno di questi inadempimenti e il verificarsi di tali circostanze potrebbe ripercuotersi negativamente sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

Per ulteriori informazioni sull'attività dell'Emittente, si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 6, Paragrafo 6.1.5, del presente Documento di Ammissione.

4.1.5 RISCHI CONNESSI AL RUOLO DI CAPOGRUPPO DELL'EMITTENTE NELLE RTI, ANCHE SOTTO IL PROFILO GIUSLAVORISTICO

Nel mercato dei lavori pubblici, l'interesse dell'Emittente si rivolge prevalentemente a quelle commesse le cui dimensioni e complessità richiedono il coinvolgimento di più operatori economici privati, con requisiti e competenze differenti, che concorrono nella realizzazione dell'opera e/o nella gestione del servizio. Pertanto, laddove l'Emittente si trovi nella condizione di dover operare in sinergia con altri operatori economici privati, l'aggregazione avviene attraverso un raggruppamento temporaneo di imprese (RTI), la cui costituzione formale avviene solo in caso di aggiudicazione.

Nell'ambito dell'RTI, la capogruppo risponde *ex lege*, nei confronti dell'ente appaltante, in solido con le imprese che partecipano all'RTI per gli eventuali inadempimenti imputabili alle singole imprese assegnatarie delle relative quote di lavori.

Considerato che l'Emittente talvolta assume il ruolo di capogruppo dell'RTI, non si può escludere che la medesima sia chiamata a rispondere di inadempimenti imputabili a una delle imprese partecipanti all'RTI per difformità di realizzazione dell'opera e/o del servizio, per ritardi nell'esecuzione e nella consegna o per mancato rispetto degli *standard* qualitativi richiesti.

Allo scopo di contenere il predetto rischio, l'Emittente seleziona i *partner* più idonei tra gli operatori economici privati, che hanno maggior affidabilità e solidità finanziaria, e, in ogni caso, si fa rilasciare da ciascuna impresa partecipante all'RTI una controgaranzia fideiussoria di un valore proporzionale a quello relativo alla quota di lavori attribuita a ciascuna impresa.

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente, nei casi in cui ha ricoperto il ruolo di capogruppo dell'RTI, non si è mai trovata nella condizione di dover rispondere direttamente, nei confronti dell'ente appaltante, per inadempimenti imputabili ad una delle imprese partecipanti all'RTI.

Cionondimeno non si può escludere che nel futuro l'Emittente, nella veste di capogruppo di un RTI, possa comunque trovarsi nella condizione di dover rispondere in solido, nei confronti dell'ente appaltante, dell'inadempimento di una o più imprese partecipanti all'RTI e il verificarsi di tale circostanza potrebbe ripercuotersi negativamente sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

Si deve aggiungere che l'Emittente, allorché riveste il ruolo di capogruppo, si espone anche ad ulteriori rischi di natura giuslavoristica.

Infatti, secondo l'orientamento più recente della Corte di Cassazione, la capogruppo dell'RTI è responsabile per i crediti di lavoro (esclusi gli obblighi contributivi e/o assicurativi) vantati dal singolo lavoratore di una delle imprese aggregate.

Sebbene gli operatori economici privati con i quali l'Emittente collabora in RTI siano tutte società affidabili e pienamente solvibili e, alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente non è mai stata destinataria di richieste avanzate da lavoratori impiegati dalle imprese aggregate in RTI, cionondimeno l'Emittente potrebbe essere comunque destinataria di richieste economiche avanzate da parte di questi lavoratori e il verificarsi di tale circostanza potrebbe ripercuotersi negativamente sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

4.1.6 RISCHI CONNESSI ALLA RESPONSABILITÀ SOLIDALE DELL'EMITTENTE, QUALE SOCIA DI SOCIETÀ DI PROGETTO

Sulla base della normativa contenuta nel Codice dei Contratti Pubblici e di quanto previsto nei singoli bandi di gara, gli operatori economici, che si aggregano, solitamente sotto forma di RTI, per la predisposizione e presentazione di un progetto in PPP, costituiscono tendenzialmente, in caso di aggiudicazione della gara, una società di progetto che risponde ai requisiti di cui all'art. 184 del Codice dei Contratti Pubblici e che subentra nel rapporto di concessione in luogo dell'RTI aggiudicatario.

I soci della società di progetto sono solidalmente responsabili, unitamente alla società di progetto di cui fanno parte, nei confronti dell'ente appaltante per l'eventuale rimborso delle somme corrisposte dall'ente appaltante in corso d'opera.

Allo scopo di evitare il rischio di rimborso a carico di ciascun socio responsabile in solido, la società di progetto rilascia, all'ente appaltante, idonee garanzie, bancarie e/o assicurative, liberando, in tal modo, i singoli soci dal vincolo di solidarietà e, a fronte delle garanzie rilasciate, acquisisce da tutti i soci controgaranzie per un valore proporzionale alle quote di lavori assegnati a ciascun socio.

L'Emittente è socia in diverse società di progetto, come descritto nel successivo Capitolo 6, Paragrafo 6.1.4, e, alla Data del Documento di Ammissione, non si è mai trovata nella condizione di ricevere dall'ente appaltante richieste di rimborso per somme corrisposte in corso d'opera dal medesimo ente.

Tuttavia, non si può escludere che l'Emittente possa comunque trovarsi nella condizione di dover rispondere in solido, nei confronti dell'ente appaltante, di eventuali richieste di rimborso avanzate da quest'ultimo e il verificarsi di tale circostanza potrebbe ripercuotersi negativamente sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

4.1.7 RISCHI CONNESSI ALLE GARANZIE FORNITE DALL'EMITTENTE

L'operatore economico privato che intende, autonomamente o in sinergia con altre imprese, partecipare ad un Appalto Tradizionale o proporre un progetto in PPP è tenuto *ex lege* a fornire all'ente appaltante una garanzia fideiussoria provvisoria, il cui ammontare è determinato dal bando di gara, ai fini della mera partecipazione alla medesima gara e, in caso di aggiudicazione, a consegnare una garanzia fideiussoria definitiva, in luogo di quella provvisoria, di ammontare sempre determinato dal bando di gara, a copertura della corretta esecuzione dell'opera e/o della gestione del servizio e dei tempi di consegna (di seguito le "Garanzie")

Le Garanzie debbono essere rilasciate sulla base dei criteri espressamente indicati nel bando di gara che recepiscono, pressoché integralmente e senza alcun margine di negoziazione da parte dell'appaltatore aggiudicatario, quanto statuito nel Codice dei Contratti Pubblici. In particolare, a tutela massima dell'ente appaltante, dette Garanzie devono prevedere la rinuncia da parte dell'istituto garante al beneficio della preventiva escussione del debitore principale (appaltatore aggiudicatario), la rinuncia a qualsivoglia eccezione nonché l'operatività della Garanzia a semplice richiesta dell'ente appaltante.

Poiché l'Emittente, nell'ultimo ventennio, si è concentrato nel mercato dei lavori pubblici, intensificando la propria partecipazione alle procedure di gara e la proposizione e presentazione di progetti in PPP, lo stesso ha rilasciato, direttamente o in solido con altre imprese aggregate in RTI, numerose Garanzie, contratte con diversi istituti garanti, alcune delle quali per importi considerevoli in relazione alla natura e all'entità delle commesse di interesse dell'Emittente.

Nonostante l'operato dell'Emittente sia da sempre rivolto al rispetto delle proprie obbligazioni contrattuali e delle normative di settore, tanto è vero che, fino alla Data del Documento di Ammissione, nessuna delle Garanzie rilasciate dall'Emittente è stata escussa, non si può escludere che, in futuro, una o più Garanzie tra quelle prestate possano essere escusse dagli enti appaltanti, anche per inadempimenti imputabili alle altre imprese contraenti in solido, con obbligo di rimborso a carico dell'Emittente in favore degli istituti garanti che hanno eseguito il pagamento delle somme escusse. Il verificarsi di tale circostanza potrebbe ripercuotersi negativamente sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

4.1.8 RISCHI CONNESSI AI CONTRATTI DI SUBAPPALTO, ANCHE SOTTO IL PROFILO GIUSLAVORISTICO

L'Emittente possiede competenze, *know-how* specializzato, organizzazione di mezzi e risorse più che sufficienti per eseguire, direttamente ed autonomamente, tutte le commesse di cui si assicura l'acquisizione.

Tuttavia, l'Emittente ricorre al subappalto in occasione di commesse che richiedono competenze speciali, che esulano da quelle possedute dall'Emittente, ovvero allorché la mole delle commesse acquisite è particolarmente numerosa e i tempi di esecuzione delle medesime sono destinati a sovrapporsi, mettendo a rischio il rispetto dei tempi di consegna dell'opera e/o del servizio.

L'Emittente, nella veste di appaltatore, è responsabile *ex lege* in via esclusiva nei confronti del committente, pubblico e privato, anche per gli eventuali inadempimenti del subappaltatore dovuti a difformità di realizzazione dell'opera e/o del servizio subappaltato, ritardi nell'esecuzione e nella

consegna o al mancato rispetto degli *standard* qualitativi richiesti, con conseguenze a carico dell'Emittente quali la risoluzione del contratto d'appalto, l'applicazione di penali e/o l'escussione delle garanzie fideiussorie prestate in favore del medesimo committente.

Allo scopo di contenere il predetto rischio, l'Emittente seleziona con attenzione i subappaltatori e generalmente si rivolge ad operatori economici privati con i quali ha già intrattenuto rapporti e di cui ben conosce competenza e affidabilità. Inoltre, l'Emittente, a propria tutela, prevede, in tutti i contratti di subappalto, l'applicazione di penali e/o la risoluzione contrattuale a carico del subappaltatore inadempiente, nonché, ove necessario, l'eventuale rilascio di garanzie fideiussorie ovvero, alternativamente, l'applicazione di ritenute a garanzia sui pagamenti dovuti al subappaltatore. Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente non si è mai trovata nella condizione di dover far fronte ad inadempimenti compiuti dai suoi subappaltatori.

Cionondimeno non si può escludere che l'Emittente possa trovarsi nella condizione di dover rispondere nei confronti del committente dell'inadempimento dei subappaltatori e, pertanto, il verificarsi di tale circostanza potrebbe ripercuotersi negativamente sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

Si aggiunga che l'Emittente, con il ricorso al subappalto, si espone anche ad ulteriori rischi di natura giuslavoristica.

Infatti, sebbene i rapporti con i lavoratori siano integralmente gestiti e coordinati dalle stesse imprese subappaltatrici e l'Emittente non abbia mai ricevuto, alla Data del Documento di Ammissione, alcun genere di rivendicazione da parte dei lavoratori impiegati dai suoi subappaltatori, non si può escludere che l'Emittente possa ipoteticamente risultare destinataria di rivendicazioni da parte di questi lavoratori, volte ad ottenere la costituzione di un rapporto di lavoro direttamente in capo alla medesima Emittente.

Inoltre, l'Emittente, a norma di legge, è solidalmente responsabile con le imprese subappaltatrici per quanto attiene i trattamenti retributivi (comprese le quote di TFR), i contributi e i premi assicurativi dovuti ai lavoratori impiegati dalle medesime imprese nell'esecuzione dei contratti di subappalto. Allo scopo di contenere il rischio di dover sostenere tali costi, l'Emittente prevede nei contratti di subappalto che il pagamento delle somme dovute ai subappaltatori avvenga condizionatamente al rilascio da parte di questi ultimi del documento attestante la regolarità contributiva (DURC). Ciò nonostante, non si può escludere che l'Emittente possa essere ugualmente destinataria di richieste economiche avanzate da parte di questi lavoratori.

Il verificarsi di eventi quali quelli descritti potrebbe avere effetti negativi sull'attività dell'Emittente e/o del Gruppo e sulla loro situazione patrimoniale, economica e finanziaria.

4.1.9 RISCHI CONNESSI ALLE COPERTURE ASSICURATIVE

Nello svolgimento dell'attività dell'Emittente e del Gruppo, non si può escludere che possano essere arrecati danni a terzi e/o a cose, di difficile prevedibilità e/o quantificazione preventiva.

Sebbene l'Emittente ritenga che le società del Gruppo siano in possesso di polizze assicurative, contratte con primarie compagnie di assicurazione, idonee a coprire gli eventuali danni, quali quelli derivanti da responsabilità civile verso terzi, non è possibile escludere che si verifichino eventi che, per qualsiasi motivo, non siano coperti dalle predette polizze assicurative ovvero i cui danni siano di un ammontare eccedente le coperture medesime.

In tali circostanze, le società del Gruppo sarebbero tenute a sostenere direttamente i relativi oneri con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

4.1.10 RISCHI CONNESSI ALLA SALUTE E ALLA SICUREZZA SUL LUOGO DI LAVORO

In considerazione dell'attività caratteristica dell'Emittente e delle società del Gruppo ed in virtù del fatto che le aree di cantiere sono, per definizione, luoghi pericolosi per l'incolumità di coloro che vi lavorano o che vi accedono, non è possibile escludere, nemmeno utilizzando le più efficaci misure di sicurezza e prevenzione degli infortuni, che nel corso dell'esecuzione delle commesse si verifichino degli incidenti che provochino la morte o la lesione di persone e che l'Emittente e/o le società del Gruppo siano tenute a risarcire i soggetti che hanno riportato danni e/o lesioni con eventuali responsabilità anche di carattere penale.

L'Emittente segnala, comunque, che, alla Data del Documento di Ammissione, non si sono mai verificati eventi dannosi per i quali l'Emittente e/o le società del Gruppo abbiano dovuto far fronte a richieste risarcitorie di qualsivoglia tipo, anche da parte di terzi.

Ad ogni buono conto, l'Emittente dichiara di possedere, così come le società del Gruppo possiedono, idonee coperture assicurative contro i principali rischi operativi.

Tuttavia, il verificarsi di un danno non totalmente coperto o coperto solo parzialmente dalla polizza, o l'incapacità o il mancato rispetto da parte di un istituto assicuratore di far fronte ai propri obblighi assicurativi, potrebbero avere un impatto negativo rilevante sull'attività e sulle prospettive nonché sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

4.1.11 RISCHI AMBIENTALI LEGATI ALL'ATTIVITÀ DELL'EMITTENTE

In ottemperanza agli obblighi previsti dalla normativa vigente, l'Emittente pone in essere tutti gli investimenti necessari per garantire la tutela dell'ambiente e ha stipulato, altresì, una idonea polizza assicurativa a copertura di eventuali danni all'ambiente derivanti dall'esercizio dell'attività nel suo complesso, comprensiva di tutte le linee di *business*, ivi inclusa l'attività di stoccaggio e distribuzione di prodotti petroliferi.

L'Emittente segnala, comunque, che, alla Data del Documento di Ammissione, non si sono mai verificati eventi dannosi di natura ambientale per i quali l'Emittente e/o le società del Gruppo abbiano dovuto far fronte a richieste risarcitorie di qualsivoglia tipo, anche da parte di terzi.

Nonostante l'Emittente ritenga di adempiere alle normative applicabili, non può essere escluso che la stessa debba sostenere spese straordinarie per azioni promosse nei confronti della stessa per problematiche legate alla tutela dell'ambiente e/o sia tenuta ad investimenti significativi per ottemperare agli obblighi previsti dalla normativa in materia, con un conseguente impatto negativo sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente stessa e/o del Gruppo.

Il verificarsi di un danno non totalmente coperto o coperto solo parzialmente dalla polizza, o l'incapacità o il mancato rispetto da parte di un istituto assicuratore di far fronte ai propri obblighi assicurativi, potrebbero avere un impatto negativo rilevante sull'attività e sulle prospettive nonché sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

4.1.12 RISCHI CONNESSI AL REPERIMENTO E AL MANTENIMENTO DI PERSONE QUALIFICATE

L'Emittente, tenuto conto del fatto che ha focalizzato il proprio *core business* nel mercato dei lavori pubblici, si avvale di personale qualificato, grazie al quale è in grado di espletare tutti gli adempimenti connessi alla selezione delle gare di interesse dell'Emittente, alla partecipazione a gare pubbliche e/o alla predisposizione e presentazione di progetti in PPP, senza dover fare ricorso necessariamente a risorse esterne.

Qualora uno o più di queste figure professionali, dedicate a tali mansioni, dovessero cessare di operare per l'Emittente e la stessa non fosse in grado di trattenere e/o attrarre personale qualificato

ovvero di formare adeguatamente nuove risorse umane, non si può escludere il rischio, considerato tuttavia dalla Società di bassa probabilità di accadimento, che l'attività dell'Emittente possa risentirne, con possibili effetti negativi sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria e/o del Gruppo.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 6, del presente Documento di Ammissione.

4.1.13 RISCHI CONNESSI AI FORNITORI

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente e le società del Gruppo non si avvalgono di fornitori strategici, in quanto i fornitori, a cui le società del Gruppo si rivolgono, vengono selezionati, di anno in anno, tramite ricerche di mercato, con la finalità di testarne qualità, economicità e costanza nel tempo.

Nonostante l'Emittente ritenga che le società del Gruppo possano sostituire i loro fornitori senza che l'attività subisca alcuna ripercussione, non è possibile escludere il rischio, considerato tuttavia dall'Emittente di bassa probabilità di accadimento, che, in futuro, qualcuno dei fornitori abitualmente utilizzati possa diventare strategico e, in tal caso, che l'eventuale cessazione della collaborazione possa determinare ritardi o inefficienze nell'approvvigionamento dei materiali e nell'esecuzione delle commesse, con conseguenze negative sull'andamento finanziario, economico e patrimoniale e sui risultati operativi dell'Emittente e/o del Gruppo.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 6, Paragrafo 6.1.4, del Documento di Ammissione.

4.1.14 RISCHI CONNESSI ALLE DICHIARAZIONI DI PREMINENZA, ALLE STIME ED ELABORAZIONI INTERNE

Il Documento di Ammissione contiene alcune dichiarazioni di preminenza, nonché valutazioni e stime sulla dimensione e sulle caratteristiche del mercato in cui operano l'Emittente e il Gruppo Nocivelli e sul loro posizionamento competitivo.

Dette stime e valutazioni sono formulate, ove non diversamente specificato dall'Emittente, sulla base dei dati disponibili (le cui fonti sono di volta in volta indicate nel presente Documento di Ammissione), ma, a causa della carenza di dati certi e omogenei, costituiscono il risultato di elaborazioni effettuate dall'Emittente, con il conseguente grado di soggettività e l'inevitabile margine di incertezza che ne deriva.

Poiché le stime e valutazioni, richiamate dall'Emittente nel Documento di Ammissione, sono state formulate sulla base di dati disponibili nel periodo antecedente l'emergenza sanitaria da Covid-19, non è possibile prevedere se tali stime, valutazioni e dichiarazioni saranno mantenute o confermate.

Dette stime, valutazioni e dichiarazioni sono generalmente soggette a rischi, incertezze ed assunzioni e, pertanto, i mercati di riferimento, la loro evoluzione, anche in relazione all'emergenza sanitaria da Covid-19, il relativo posizionamento dell'Emittente, nonché gli effettivi sviluppi dell'attività della stessa potrebbero risultare differenti da quelli ipotizzati a causa di rischi noti e ignoti, incertezze ed altri fattori enunciati, fra l'altro, nei presenti fattori di rischio e nel Documento di Ammissione.

Il verificarsi di tali circostanze potrebbe avere un effetto negativo sull'operatività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 6, Paragrafo 6.2, del Documento di Ammissione.

4.1.15 RISCHI CONNESSI AL SISTEMA DI CONTROLLO DI GESTIONE (REPORTING)

Alla Data del Documento di Ammissione, il sistema di *reporting* dell'Emittente è caratterizzato da processi parzialmente automatizzati di raccolta ed elaborazione dei dati, che richiederà comunque interventi di sviluppo coerenti con la propria crescita.

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente, al fine di razionalizzare la propria struttura interna, uniformandola alla migliore prassi professionale del mercato, ha comunque in previsione di adottare un sistema automatizzato di *reporting* nel corso del primo semestre 2021. Nelle more, tuttavia, la mancanza di un sistema di *reporting* non completamente automatizzato potrebbe inficiare la completezza e la tempestività di circolazione delle informazioni rilevanti, con effetti negativi sull'attività e sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

Tuttavia, l'Emittente ritiene che il sistema di *reporting* attualmente in funzione presso l'Emittente e le società del Gruppo ad esso facente capo sia adeguato rispetto alle dimensioni e all'attività aziendale e consenta in ogni caso di monitorare in modo corretto i ricavi e la marginalità per le principali dimensioni di analisi.

4.1.16 RISCHI CONNESSI AL SISTEMA DI GOVERNO SOCIETARIO

L'Emittente ha introdotto nello Statuto un sistema di *governance* ispirato ai principi stabiliti nel Regolamento AIM e, per quanto applicabili, ai principi previsti dal TUF e dalla relativa normativa di attuazione.

Lo Statuto prevede, in particolare, la nomina di almeno un consigliere di amministrazione munito dei requisiti di indipendenza stabiliti dall'articolo 148, comma 3, del TUF come richiamato dall'articolo 147-ter, comma 4, del TUF, fermo restando che l'amministratore dotato dei requisiti di indipendenza sopra richiamati deve essere scelto dagli azionisti tra i candidati che siano stati preventivamente individuati o valutati positivamente dal Nomad. Inoltre, tutti gli amministratori devono essere in possesso dei requisiti di onorabilità previsti dall'articolo 147 *quinquies* del TUF. Infine, ai sensi dello Statuto, gli amministratori vengono nominati dall'assemblea sulla base di liste presentate dagli azionisti.

Si segnala, tuttavia, che alcune disposizioni dello Statuto, tra cui quelle relative alla nomina di amministratori e sindaci, diverranno efficaci solo a seguito del rilascio del provvedimento di ammissione alle negoziazioni delle Azioni dell'Emittente su AIM Italia da parte di Borsa Italiana e che, conseguentemente, l'attuale Consiglio di Amministrazione dell'Emittente non è stato eletto sulla base del voto di lista previsto dallo Statuto. Pertanto, i meccanismi di nomina a garanzia delle minoranze troveranno applicazione solo alla data di cessazione dalla carica dell'attuale Consiglio di Amministrazione, che avverrà in corrispondenza dell'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 30 giugno 2022.

Ad ogni modo, si segnala che, alla Data del Documento di Ammissione, l'amministratore dotato dei requisiti di indipendenza sopra richiamati è stato scelto dagli azionisti dell'Emittente tra i candidati che sono stati preventivamente valutati positivamente dal Nomad. Inoltre, il Nomad ha verificato, tramite consulenti ed esperti esterni, il possesso dei requisiti di onorabilità di cui all'articolo 147-*quinquies* del TUF in capo a ciascun amministratore e il possesso dei requisiti di professionalità e onorabilità di cui all'articolo 148, comma 4, del TUF in capo a ciascun sindaco.

Per ulteriori informazioni sul sistema di governo societario, si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 11 e Capitolo 12, del presente Documento di Ammissione.

4.1.17 RISCHI CONNESSI ALLA RESPONSABILITÀ AMMINISTRATIVA DEGLI ENTI AI SENSI DEL D.LGS. 231/2001

Il Decreto 231 ha introdotto nell'ordinamento giuridico italiano il regime della responsabilità amministrativa degli enti per alcuni reati tassativamente elencati, se commessi nel suo interesse o a suo vantaggio, da persone che rivestono funzioni di rappresentanza, di amministrazione o di direzione dell'ente o da persone sottoposte alla direzione o alla vigilanza di uno dei soggetti in posizione apicale.

Tuttavia se il reato è commesso da un soggetto in posizione apicale, l'ente non risponde se prova, tra le altre cose, che: (i) l'organo dirigente ha adottato ed efficacemente attuato, prima della commissione del fatto, modelli di organizzazione e di gestione idonei a prevenire reati della specie di quello verificatosi (il "**Modello Organizzativo**"); (ii) il compito di vigilare sul funzionamento e l'osservanza dei modelli e di curare il loro aggiornamento è stato affidato a un organismo dell'ente dotato di autonomi poteri di iniziativa e di controllo (l'**"Organismo di Vigilanza"**); (iii) le persone hanno commesso il reato eludendo fraudolentemente il Modello Organizzativo; e (iv) non vi è stata omessa o insufficiente vigilanza da parte dell'Organismo di Vigilanza.

Diversamente, in conformità a quanto previsto dall'articolo 7, comma 1, del Decreto 231, nel caso in cui il reato sia commesso da un soggetto in posizione non apicale, l'ente è responsabile se la commissione del reato è stata resa possibile dall'inosservanza degli obblighi di direzione o vigilanza.

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente ha adottato un Modello Organizzativo ai sensi e per gli effetti di cui al Decreto 231 e nominato l'Organismo di Vigilanza.

Tuttavia, non è possibile escludere che, nel caso in cui la responsabilità amministrativa dell'Emittente fosse concretamente accertata, oltre all'applicazione di sanzioni pecuniarie e/o interdittive dell'attività anche nei confronti dei soggetti in posizione apicale, si possano verificare, ulteriori ripercussioni negative sulla reputazione, sull'operatività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

4.1.18 RISCHI RELATIVI ALLA RACCOLTA, CONSERVAZIONE E TRATTAMENTO DEI DATI PERSONALI

Nello svolgimento della propria attività, l'Emittente è in possesso, raccoglie e tratta dati personali, con l'obbligo di attenersi alle vigenti disposizioni normative e regolamentari.

Al tal proposito, si segnala che in data 24 maggio 2016 è entrato in vigore il GDPR, volto ad allineare il quadro normativo in materia di tutela dei dati personali per tutti gli stati membri dell'Unione Europea. In particolare, il GDPR ha introdotto importanti modifiche ai processi da adottare per garantire la protezione dei dati personali, incrementando il livello di tutela delle persone fisiche e inasprendo, tra l'altro, in caso di violazioni delle previsioni del GDPR, le sanzioni applicabili al titolare e all'eventuale responsabile del trattamento dei dati.

Si segnala che l'Emittente, con l'ausilio di consulenti esterni, ha avviato le attività di adeguamento delle proprie *policy* interne alla nuova disciplina europea al fine di prevenire accessi e trattamenti non autorizzati; tuttavia, non è possibile escludere il rischio che i dati possano in futuro essere danneggiati o perduti, oppure sottratti, divulgati o trattati per finalità diverse da quelle rese note ai rispettivi interessati o dagli stessi autorizzate.

Il verificarsi di tali circostanze potrebbe (i) avere un impatto negativo sull'attività dell'Emittente e/o del Gruppo, anche in termini reputazionali, nonché (ii) comportare l'irrogazione, da parte dell'Autorità Garante per la Protezione dei Dati Personali, di sanzioni, amministrative e penali, a carico dell'Emittente e/o del Gruppo, con conseguenti possibili effetti negativi sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

4.1.19 RISCHI CONNESSI A POTENZIALI CONFLITTI DI INTERESSE DEGLI AMMINISTRATORI

Alcuni componenti del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente potrebbero trovarsi in condizioni di potenziale conflitto di interesse con l'Emittente in quanto titolari di partecipazioni nel capitale sociale della medesima.

In particolare, alla Data del Documento di Ammissione, i membri in posizione di potenziale conflitto di interesse sono: Bruno Nocivelli, Presidente del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente e socio di maggioranza, con una quota pari al 65% del capitale sociale, Laura Salvatore, membro del Consiglio di Amministrazione e socia di minoranza, con una quota pari al 30% del capitale sociale, Nicola Turra, Consigliere Delegato e socio di minoranza, con una quota pari al 4% del capitale sociale e Alessandra Perego, membro del Consiglio di Amministrazione e socia di minoranza, con una quota pari all'1% del capitale sociale dell'Emittente.

Per ulteriori informazioni, si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 7 e Capitolo 11, del presente Documento di Ammissione.

4.1.20 RISCHI CONNESSI AI RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

L'Emittente ha concluso e intrattiene, e potrebbe in futuro, nell'ambito della propria operatività, concludere ed intrattenere, rapporti di natura commerciale e finanziaria con Parti Correlate.

Sebbene l'Emittente ritenga che le condizioni previste dai contratti conclusi con Parti Correlate e le relative condizioni effettivamente praticate siano in linea con le condizioni di mercato correnti, non vi è 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 modalità. Non vi è, inoltre, garanzia che eventuali future operazioni con Parti Correlate vengano concluse dall'Emittente a condizioni di mercato.

Ad integrazione di quanto precede si segnala che, in data 11 marzo 2021, il Consiglio di Amministrazione della Società ha approvato la "Procedura per operazioni con Parti Correlate" in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

Per una descrizione dettagliata dei rapporti con Parti Correlate, in essere alla Data del Documento di Ammissione, si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 15 del Documento di Ammissione.

4.1.21 RISCHI CONNESSI AGLI INADEMPIMENTI E/O AI TEMPI DI INCASSO NEL SETTORE PUBBLICO E/O PRIVATO

Nel mercato dei lavori pubblici, in cui opera prevalentemente l'Emittente, i rischi di inadempimento a carico dell'ente appaltante sono pressoché inesistenti, in quanto le gare vengono indette solo se sono assicurate le relative coperture finanziarie.

Viceversa, i tempi di incasso relativi all'esecuzione di lavori dipendono dal rilascio, da parte dell'ente appaltante, dei certificati di pagamento, solo all'esito dei quali l'Emittente fattura e incassa le somme secondo la tempistica contrattualmente prevista.

L'emissione dei certificati di pagamento è riconducibile ad atti unilaterali dell'ente appaltante che, anche senza alcuna particolare motivazione se non quella dipendente dai meccanismi burocratici, può essere ritardata rispetto alle aspettative dell'Emittente, con conseguenti impatti negativi sui flussi di cassa.

L'Emittente riesce a mantenere un equilibrio in termini di flussi di cassa, potendo contare sui corrispettivi derivanti dalla gestione dei servizi, i quali vengono incassati regolarmente, con cadenza sostanzialmente mensile, e non sono soggetti ad alcun atto amministrativo preventivo di pagamento.

Ciononostante, la prassi degli enti appaltanti di ritardare l'emissione dei certificati di pagamento, influenzando negativamente sui flussi di cassa, potrebbe comunque ripercuotersi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

Nel settore privato, viceversa, l'Emittente e le società del Gruppo sono più esposte al rischio di inadempimento al pagamento da parte dei committenti.

Sebbene l'Emittente e/o le società del Gruppo valutino preventivamente e attentamente la solvibilità dei committenti privati e, alla Data del Documento di Ammissione, non abbiano crediti insoluti riferibili a commesse private, non si può escludere che l'insolvenza di uno o più di essi possa ripercuotersi negativamente sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

4.1.22 RISCHI CONNESSI ALLA SCISSIONE PARZIALE PROPORZIONALE

In data 22 luglio 2020, l'Assemblea dell'Emittente ha approvato il progetto di scissione parziale proporzionale, con la finalità di separare il comparto industriale (*core business*) da quello immobiliare e artistico (*no core business*) (di seguito il "**Comparto Scisso**"), mediante assegnazione del Comparto Scisso dell'Emittente a favore di una società a responsabilità limitata di nuova costituzione denominata "Immobiliare Nocivelli S.r.l.", con sede in Brescia, via Padana Superiore n. 67 (la "**Società Beneficiaria**").

L'atto di scissione parziale proporzionale è stato stipulato in data 29 ottobre 2020 a ministero del dott. Enrico Lera, Notaio iscritto presso il Collegio Notarile di Brescia, rep n. 52.142 e racc. n. 16.439, con efficacia a far tempo dall'ultima delle iscrizioni dell'atto di scissione ai sensi dell'art. 2506 quater del Codice Civile.

In base all'atto di scissione, il Comparto Scisso assegnato alla Società Beneficiaria, per quanto concerne l'attivo, è composto da: (i) una collezione di numero 256 opere d'arte, non soggetta alla vigilanza del Ministero dei Beni Culturali ed Ambientali, del valore complessivo di euro 539.329,00; (ii) due autoveicoli del valore complessivo di euro 29.347,00; (iii) una serie di beni immobili per un valore complessivo di euro 7.854.619,00; (iv) una somma liquida di euro 2.796.634,00 da utilizzare per l'esercizio del diritto di acquistare alcuni immobili di proprietà di terzi; per quanto concerne il passivo è composto da: (i) un debito derivante da mutuo ipotecario concesso da Banca Intesa S.p.A. del valore residuo di euro 56.665,00; (ii) un debito derivante da accollo parziale del mutuo ipotecario concesso da Banca del Territorio Lombardo Credito Cooperativo – Società Cooperativa (già Banca di Credito Cooperativo di Pompiano e della Franciacorta – Pompiano (BS) Società Cooperativa) del valore residuo alla data del 22 luglio 2020 di euro 264.964,00; complessivamente il patrimonio netto attribuito alla Società Beneficiaria è pari ad euro 10.898.300,00 e la scissione è stata realizzata senza riduzione del capitale sociale dell'Emittente, mediante imputazione del valore di euro 2.825.691,00 alla riserva denominata "versamenti in conto futuro aumento di capitale" e del valore di euro 8.072.609,00 alla riserva denominata "riserva straordinaria", come risultanti dall'ultimo bilancio al 30 giugno 2020 dell'Emittente approvato dall'Assemblea ordinaria della Società in data 16 ottobre 2020.

Ai sensi dell'art. 2506-*quater*, comma 3, del Codice Civile, a decorrere dalla data di efficacia della scissione, l'Emittente e la Società Beneficiaria restano solidalmente responsabili – nei limiti del valore effettivo del patrimonio netto ad esse, rispettivamente, rimasto o assegnato – dei debiti dell'Emittente esistenti alla data di efficacia della scissione che non siano stati soddisfatti dall'Emittente al momento del perfezionamento della scissione.

Pertanto, qualora la Società Beneficiaria non dovesse far fronte ai debiti ad essa assegnati in sede di scissione, l'Emittente potrebbe trovarsi nella condizione di dover rispondere dei medesimi nei

confronti dei creditori della Società Beneficiaria rimasti insoddisfatti. Questo rischio è ritenuto dall'Emittente di basso accadimento, in quanto la Società Beneficiaria è risultata assegnataria di un patrimonio netto con un valore ben superiore al valore complessivo dei debiti assegnati alla medesima ed è stata dotata dall'Emittente di sufficiente liquidità finanziaria.

Ciò nonostante, l'eventuale inadempimento della Società Beneficiaria comporterebbe il pagamento dei predetti debiti da parte dell'Emittente e, il verificarsi di tale circostanza, potrebbe influenzare negativamente la situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

4.1.23 RISCHI CONNESSI AI PROCEDIMENTI GIUDIZIARI E ALLE ATTIVITÀ DI VERIFICA TRIBUTARIA RIFERIBILI ALL'EMITTENTE

In considerazione dell'attività svolta, l'Emittente in futuro potrebbe essere parte di giudizi contenziosi avviati da terzi e, in particolare, dai committenti pubblici e privati, che potrebbero comportare oneri e passività con possibili effetti negativi, anche significativi, sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente non è parte di alcun procedimento di natura tributaria.

Gli unici procedimenti giudiziari pendenti hanno un valore contenuto, che si aggira complessivamente intorno a una somma capitale non superiore ai 100.000,00 euro (per la quale è stato comunque stanziato un fondo nel bilancio relativo all'esercizio chiuso al 30 giugno 2020 dell'Emittente), e un rischio di soccombenza, riferito ai singoli procedimenti giudiziari in corso, che i difensori dell'Emittente hanno qualificato come improbabile e/o remoto.

Cionondimeno, non è possibile escludere che, in futuro, l'Emittente possa essere convenuta in cause di importi rilevanti che potrebbero, in caso di soccombenza, avere un impatto, anche reputazionale, negativo sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

4.1.24 RISCHI CONNESSI ALL'INSERIMENTO DI DATI PRO-FORMA CONSOLIDATI

Il Documento di Ammissione contiene prospetti pro-forma consolidati relativi all'esercizio chiuso al 30 giugno 2020 che sono stati predisposti con la finalità di riflettere retroattivamente gli effetti dell'operazione di scissione parziale avvenuta in data 29 ottobre 2020 con atto del notaio Lera Rep. 52142, Raccolta 16439 per mezzo della quale A.B.P. Nocivelli S.p.A. (la "**Società Scissa**") ha attuato l'operazione di scissione parziale mediante trasferimento di parte delle attività e delle passività della stessa in una società a responsabilità limitata di nuova costituzione denominata "Immobiliare Nocivelli S.r.l." (la "**Società Beneficiaria**"). L'atto di scissione ha trasferito alla Società Beneficiaria il ramo "immobiliare e artistico" di proprietà di A.B.P. Nocivelli S.p.A. I prospetti pro-forma consolidati al 30 giugno 2020 sono accompagnati dalla relazione della Società di Revisione, emessa in data 18 gennaio 2021, contenente il giudizio sulla ragionevolezza delle ipotesi di base per la redazione dei dati pro-forma, sulla corretta applicazione della metodologia utilizzata, nonché sulla correttezza dei principi contabili adottati per la redazione dei medesimi atti.

Le informazioni finanziarie selezionate sono desunte dalle situazioni contabili delle società rientranti nel perimetro di consolidamento, i cui dettagli sono riportati nei paragrafi che seguono. I prospetti pro-forma consolidati sono stati costruiti partendo dal bilancio di esercizio di A.B.P. Nocivelli S.p.A. per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2020, predisposto in conformità ai principi contabili OIC nonché dalle scritture di rettifica pro-forma ad esso applicate e dai prospetti di stato patrimoniale e conto economico derivati dal bilancio di esercizio al 30 giugno 2020 della società R.P.P. S.r.l. anch'essi predisposti in conformità ai principi contabili OIC.

Le informazioni finanziarie pro-forma rappresentano una simulazione, fornita a soli fini illustrativi, per rappresentare con effetto retroattivo gli effetti dell'operazione di scissione parziale sulla situazione patrimoniale-finanziaria ed economica del Gruppo. In particolare, poiché i dati pro-forma sono predisposti per riflettere retroattivamente gli effetti di operazioni successive, nonostante il rispetto delle regole comunemente accettate e l'utilizzo di assunzioni ragionevoli, vi sono dei limiti connessi alla natura stessa dei dati pro-forma. Qualora l'operazione fosse realmente avvenuta alla data effettiva, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati rappresentati nelle informazioni finanziarie pro-forma. Inoltre, in considerazione delle diverse finalità dei dati pro-forma rispetto a quelli dei bilanci storici e delle diverse modalità di calcolo degli effetti, le rappresentazioni pro-forma devono essere lette e interpretate separatamente rispetto ai dati storici, evitando di ricercare collegamenti contabili e senza fare affidamento agli stessi nell'assunzione delle proprie decisioni di investimento.

Le informazioni finanziarie pro-forma non intendono in alcun modo rappresentare una previsione di risultati futuri e non devono pertanto essere utilizzate in tal senso: i dati pro-forma consolidati non riflettono dati prospettici in quanto sono predisposti per rappresentare solamente gli effetti maggiormente significativi, isolabili ed oggettivamente misurabili, senza tenere conto degli effetti potenziali dovuti a variazioni delle politiche della direzione ed a decisioni operative conseguenti alle operazioni stesse.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 3, del Documento di Ammissione.

4.1.25 RISCHI CONNESSI AI DATI PREVISIONALI INCLUSI NEL DOCUMENTO DI AMMISSIONE

La capacità del Gruppo di incrementare i ricavi e livelli di redditività dipende anche dal successo nella realizzazione della propria strategia di crescita e di sviluppo.

Nell'ambito dell'elaborazione del Piano Industriale (il "**Piano Industriale**") approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 11 marzo 2021, l'Emittente ha redatto una situazione previsionale individuale e consolidata al 31 dicembre 2020 (i "**Dati Previsionali 2020**").

I Dati Previsionali 2020 sono stati elaborati tenendo conto (i) della situazione contabile dell'Emittente e delle controllate alla data del 31 dicembre 2020 (ii) degli effetti dell'aggregazione e del consolidamento dei dati relativi alle Società rientranti nel perimetro di consolidamento, (iii) delle previsioni relative alle scritture di assestamento di fine periodo alla luce dei contratti esistenti la cui stima deriva quindi anche dagli effetti di talune informazioni che, alla Data del Documento di Ammissione, non sono ancora disponibili, anche in considerazione della tipologia di attività dell'Emittente e del Gruppo.

In generale, la capacità del Gruppo di compiere le azioni strategiche e di rispettare gli obiettivi di cui al Piano Industriale, di sostenere i livelli di crescita previsti ed i relativi investimenti, nonché di ottenere il rendimento derivante dagli investimenti previsti nel Piano Industriale, dipende da assunzioni e circostanze, alcune delle quali sono al di fuori del controllo del Gruppo o comunque riferite ad eventi non completamente controllabili dal *management* del Gruppo. In particolare, tali assunzioni si basano sulla realizzazione di eventi futuri e di azioni che dovranno essere intraprese dal Gruppo, che includono, tra le altre, (i) assunzioni ipotetiche soggette ai rischi e alle incertezze che caratterizzano l'attuale scenario macroeconomico; (ii) assunzioni circa l'andamento delle principali grandezze patrimoniali, economiche e finanziarie del Gruppo; (iii) assunzioni relative a eventi futuri e azioni degli amministratori e del *management* che non necessariamente si verificheranno e (iv) assunzioni relative a eventi e azioni sui quali gli amministratori e il *management* non possono o possono solo in parte influire. Pertanto, le predette assunzioni potrebbero rivelarsi imprecise e potrebbero di conseguenza non verificarsi o potrebbero verificarsi in misura e in tempi

diversi da quelli prospettati, così come potrebbero verificarsi eventi e azioni non prevedibili al tempo dell'approvazione del Piano Industriale o tali eventi e azioni potrebbero verificarsi con modalità differenti nel periodo del Piano Industriale.

Considerato che alla Data del Documento di Ammissione non vi è certezza che le predette azioni trovino completa realizzazione né che la struttura aziendale sia in grado di gestire adeguatamente la crescita attesa, in caso di mancata o parziale realizzazione del Piano Industriale o di alcune azioni previste dallo stesso nella misura e nei tempi prospettati o difficoltà nell'adeguamento della struttura, la capacità dello stesso di incrementare i propri ricavi e la propria redditività potrebbe essere inficiata e potrebbero verificarsi scostamenti, anche significativi, rispetto alle previsioni formulate, con conseguente impossibilità di raggiungere le stesse, nonché effetti negativi sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sui risultati economici del Gruppo.

Per ulteriori informazioni si veda la Sezione Prima, Capitolo 6 e Capitolo 10 del Documento di Ammissione.

4.1.26 RISCHI CONNESSI AI FINANZIAMENTI IN CORSO

L'Emittente ha sottoscritto diversi contratti di finanziamento nei quali sono previste clausole in forza delle quali i soggetti finanziatori si sono riservati la facoltà di richiedere il rimborso anticipato anche nell'ipotesi in cui l'Emittente risulti inadempiente alle obbligazioni di natura creditizia, finanziaria e di garanzia contratte con terzi finanziatori (clausole c.d. di "*cross default*").

L'Emittente ha contratto tali finanziamenti a servizio della propria attività sulla base della propria capacità finanziaria, potendo contare su flussi di cassa continuativi, che le consentono di adempiere regolarmente alle proprie obbligazioni.

Tuttavia, qualora l'Emittente si dovesse rendere inadempiente nei confronti anche solo di un soggetto finanziatore, si potrebbe trovare nella condizione di dover rimborsare anticipatamente anche altri finanziamenti in essere, con possibili effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 17, del Documento di Ammissione.

4.1.27 RISCHI CONNESSI AL RIALZO DEI TASSI DI INTERESSE

L'Emittente, facendo ricorso al credito bancario, è esposta al rischio derivante da eventuali rialzi dei tassi di interesse, con particolare riferimento alla quota di indebitamento finanziario a tasso variabile.

L'Emittente compie un attento monitoraggio sull'evoluzione dei tassi di interesse allo scopo di reperire, anche nelle ipotesi di eventuali rientri anticipati, condizioni bancarie vantaggiose.

Tuttavia, l'incapacità dell'Emittente e/o l'impossibilità oggettiva di reperire nuove linee di credito, a condizioni vantaggiose e/o analoghe a quelle preesistenti, potrebbero determinare un incremento degli oneri finanziari con riflessi negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitoli 3 e 16, del Documento di Ammissione.

4.2 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI AL SETTORE IN CUI OPERA L'EMITTENTE

4.2.1 RISCHI CONNESSI ALL'EMERGENZA SANITARIA DA COVID-19

L'emergenza sanitaria dovuta al Covid-19, in corso alla Data del Documento di Ammissione, ha determinato il Governo italiano ad assumere provvedimenti restrittivi per contenere la diffusione della pandemia, attraverso i quali sono state imposte, *inter alia*, l'interruzione di una parte delle attività produttive per un periodo determinato ricompreso tra il 9 marzo 2020 e il 18 maggio 2020, (salvo differenziazioni della durata della interruzione per singole tipologia di attività) nonché la chiusura di uffici pubblici e scuole di ogni ordine e grado, con la previsione della continuazione delle attività, ove possibile, nella forma del lavoro agile o "*smart working*" (di seguito "**Periodo di lockdown**"). In particolare, la chiusura delle scuole di ogni ordine e grado si è protratta sino al termine dell'anno scolastico 2019-2020.

A causa della chiusura degli uffici pubblici e delle scuole, una parte dei servizi di *facility management* e, precisamente, quelli relativi alla manutenzione e al riscaldamento, svolti dall'Emittente a favore di queste strutture, sono stati interrotti per tutto il Periodo di *lockdown* e, nel caso delle scuole, sino alla conclusione dell'anno scolastico.

Al netto della contrazione di questo ramo dell'attività, l'Emittente, operando prevalentemente nel settore dei lavori pubblici e, nello specifico, in quello sanitario-ospedaliero, ha potuto proseguire, per tutto il Periodo di *lockdown*, nell'esecuzione, senza soluzione di continuità, di tutte le altre commesse in corso.

Considerato che l'emergenza sanitaria da Covid-19, alla Data del Documento di Ammissione, non si è esaurita e che il Governo italiano ha assunto, nel mese di novembre 2020, nuovi provvedimenti restrittivi, introducendo, in alcune Regioni, chiusure analoghe a quelle previste nel Periodo di *lockdown*, non è possibile escludere che la persistenza, l'estensione territoriale e/o l'eventuale inasprimento di queste restrizioni possa ripercuotersi sull'attività dell'Emittente, con potenziali effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

Per ulteriori informazioni circa l'attività svolta dall'Emittente, si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 6 e Capitolo 9, Paragrafo 9.1, del Documento di Ammissione.

4.2.1 RISCHI CONNESSI ALL'ANDAMENTO DEL MERCATO DEI LAVORI PUBBLICI

L'Emittente, essendo attiva prevalentemente nel mercato dei lavori pubblici, è esposta ai rischi derivanti dal numero e frequenza delle gare indette, dalle condizioni tecnico-economiche contenute nei bandi di gara nonché dall'eventuale mancata aggiudicazione delle medesime a favore dell'Emittente, in proprio o in aggregazione con altre imprese.

L'emergenza sanitaria dovuta al Covid-19, in corso alla Data del Documento di Ammissione, ha determinato il Governo italiano ad assumere provvedimenti volti ad incrementare lo stanziamento dei fondi per il rafforzamento del Sistema Sanitario Nazionale, che dovrebbero determinare anche un aumento delle gare pubbliche soprattutto nel settore sanitario, in cui opera prevalentemente l'Emittente.

Si segnala, inoltre, che anche l'Unione Europea, allo scopo di sostenere l'economia degli Stati membri colpiti dalle conseguenze della pandemia da Covid-19, si è determinata a stanziare consistenti fondi da ripartirsi tra gli Stati membri, destinando all'Italia una quota che si aggira intorno ai 209 miliardi di euro, che il Governo italiano potrà utilizzare anche per investimenti nel settore delle opere pubbliche e, specificatamente, in quello sanitario.

Tuttavia, nonostante i fondi stanziati e le prospettive derivanti dalle iniziative pubbliche che potranno essere messe in campo in termini di ottimizzazione ed ampliamento delle strutture ospedaliere e/o dei suoi servizi, non si può del tutto escludere che una contrazione in generale del numero di gare di interesse dell'Emittente ovvero la mancata aggiudicazione a suo favore o del raggruppamento temporaneo di imprese a cui la stessa abbia aderito, potrebbero comportare una riduzione del valore della produzione con effetti negativi rilevanti sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo nonché sulle loro prospettive di crescita.

4.2.2 RISCHI CONNESSI A SCENARI MACROECONOMICI SFAVOREVOLI

Il Gruppo Nocivelli genera la quasi totalità dei propri ricavi in Italia e, pertanto, i suoi risultati operativi possono essere condizionati dalla situazione economica italiana, la quale è, a sua volta, inevitabilmente connessa all'andamento macroeconomico europeo e globale.

In particolare, nel settore dei lavori pubblici, ove opera prevalentemente l'Emittente, situazioni di incertezza in merito alle condizioni economiche italiane, europee e globali, quali una riduzione degli investimenti, programmi di austerità dei governi, situazioni finanziarie negative, possono costituire elementi di rischio, che potrebbero aggravarsi anche in conseguenza dell'emergenza sanitaria dovuta al Covid-19, ancora in corso alla Data del Documento di Ammissione.

Pertanto, qualora le condizioni economiche italiane e/o globali dovessero peggiorare, l'attività dell'Emittente potrebbe subire una contrazione con effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

4.2.3 RISCHI CONNESSI AL GRADO DI COMPETITIVITÀ DEL SETTORE DI RIFERIMENTO

L'Emittente opera, a livello nazionale, in un contesto competitivo caratterizzato da un elevato livello di barriere all'entrata, rappresentate soprattutto dal possesso di requisiti imprescindibili per la partecipazione alle gare, nonché da un *know how* e da una capacità tecnica, che impediscono oggettivamente, nel loro insieme, un facile accesso a questo settore alla maggior parte delle imprese.

L'Emittente, grazie ad una attività pluridecennale, ha acquisito, nel settore dei lavori pubblici ove si concentra il suo *core business*, *know-how* e capacità tecniche tali da consentirle di ricoprire un ruolo primario in questo settore ed è riuscita, attraverso le commesse acquisite, ad ottenere quelle certificazioni obbligatorie, in primo luogo l'attestazione SOA, che le permettono di partecipare alle gare pubbliche anche di medie-grandi dimensioni.

Nonostante l'accesso a questo settore sia limitato, non si può escludere che, nel futuro, possano fare ingresso soggetti, italiani e/o multinazionali, con competenze e requisiti analoghi a quelli dell'Emittente, ma dotati di maggiori risorse anche finanziarie.

Il verificarsi di tale circostanza potrebbe ripercuotersi negativamente sull'attività dell'Emittente con conseguenti effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

4.3 FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI SU AIM ITALIA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE

4.3.1 RISCHI CONNESSI ALLA NEGOZIAZIONE SU AIM ITALIA, ALLA LIQUIDITÀ DEI MERCATI E ALLA POSSIBILE VOLATILITÀ DEL PREZZO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

Le Azioni non saranno quotate su un mercato regolamentato italiano e, sebbene verranno scambiate su AIM Italia in negoziazione continua, non è possibile garantire che si formi o si mantenga un mercato liquido per le stesse, in quanto, indipendentemente dall'andamento dell'Emittente, le richieste di vendita delle Azioni potrebbero non trovare adeguate e tempestive contropartite, nonché essere soggetti a fluttuazioni, anche significative, di prezzo.

Inoltre, a seguito dell'ammissione alle negoziazioni su AIM Italia, il prezzo di mercato delle Azioni potrebbe fluttuare notevolmente in relazione a una serie di fattori ed eventi, alcuni dei quali esulano dal controllo dell'Emittente, e potrebbe, pertanto, non riflettere i risultati operativi dell'Emittente ovvero essere inferiore al Prezzo di Offerta in sede di Collocamento. Tra tali fattori ed eventi si segnalano, a titolo meramente esemplificativo, *inter alia*, liquidità del mercato, differenze dei risultati operativi e finanziari effettivi rispetto a quelli previsti dagli investitori e dagli analisti, cambiamenti nelle previsioni e raccomandazioni degli analisti, cambiamenti nella situazione economica generale o delle condizioni di mercato e rilevanti oscillazioni del mercato, questi ultimi dovuti anche agli effetti negativi derivanti dall'emergenza sanitaria in corso dovuta al Covid-19.

Un investimento in strumenti finanziari negoziati su AIM Italia potrebbe, quindi, implicare un rischio più elevato rispetto a quello in strumenti finanziari quotati su un mercato regolamentato.

4.3.2 RISCHI CONNESSI ALLA DILUIZIONE IN CASO DI ESERCIZIO DELLA DELEGA AI SENSI DELL'ART. 2443 DEL CODICE CIVILE E SUCCESSIVO ESERCIZIO DEI WARRANT

Con deliberazione del 5 marzo 2021, l'Assemblea straordinaria dell'Emittente ha conferito al Consiglio di Amministrazione la facoltà di emettere Warrant da assegnare gratuitamente a tutti gli azionisti dell'Emittente, con contestuale facoltà di deliberare il collegato Aumento di Capitale Warrant.

In caso di esercizio di tale facoltà da parte del Consiglio di Amministrazione, sebbene alla Data del Documento di Ammissione non sia possibile quantificare con certezza l'ammontare della diluizione riveniente dall'integrale o anche solo parziale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale Warrant, gli azionisti, che non eserciteranno i Warrant, subiranno verosimilmente una diluizione della partecipazione dagli stessi detenuta nell'Emittente.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 16, Paragrafo 16.1.7, del presente Documento di Ammissione.

4.3.3 RISCHI CONNESSI ALLA DILUIZIONE IN CASO DI ESERCIZIO DA PARTE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELLA DELEGA AI SENSI DELL'ART. 2443 DEL CODICE CIVILE

Con delibera del 5 marzo 2021, l'Assemblea straordinaria dell'Emittente ha conferito al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, il capitale sociale a pagamento, in una o più *tranches*, anche in via scindibile ai sensi dell'articolo 2439, secondo comma, del Codice Civile, entro il termine di cinque anni dalla relativa deliberazione, per un ammontare massimo (comprensivo di sovrapprezzo) di euro 10.000.000,00, mediante emissione di Azioni della Società aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle Azioni in circolazione alla data di emissione, da offrire in opzione agli aventi diritto e/o da offrire, in tutto o in parte a terzi con esclusione o limitazione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5,

del Codice Civile, con ogni potere per dare esecuzione alla presente delibera ivi inclusi i poteri di: (a) fissare, per ogni singola *tranche*, il numero e il prezzo unitario di emissione (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo); (b) stabilire il termine per la sottoscrizione delle Azioni di nuova emissione; (c) porre in essere tutte le attività necessarie od opportune al fine di addivenire alla quotazione delle Azioni emesse nell'esercizio della delega in mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione italiani o esteri; nonché (d) apportare le conseguenti modifiche allo Statuto di volta in volta necessarie.

In caso di esercizio di tale facoltà da parte del Consiglio di Amministrazione, sebbene alla Data del Documento di Ammissione non sia possibile quantificare con certezza l'ammontare della diluizione riveniente dall'integrale o anche solo parziale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale Delegato, gli azionisti che non sottoscriveranno eventualmente l'Aumento di Capitale Delegato, subiranno verosimilmente una diluizione della partecipazione dagli stessi detenuta nell'Emittente.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 16, Paragrafo 16.1.7, del presente Documento di Ammissione.

4.3.4 RISCHI RELATIVI ALL'INCERTEZZA DI CONSEGUIMENTO DI UTILI E CIRCA LA DISTRIBUZIONE DI DIVIDENDI

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente non ha individuato una politica di distribuzione dei dividendi.

Con delibera del 16 ottobre 2020, l'Assemblea, in sede di approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 30 giugno 2020, ha anche approvato la distribuzione di un dividendo lordo di euro 300.000,00, da attribuire ai soci Bruno Nocivelli e Laura Salvatore sulla base delle rispettive quote di partecipazione al capitale sociale, corrispondente ad euro 3,0 per Azione da prelevarsi dalla riserva straordinaria dell'Emittente.

L'ammontare dei dividendi che la Società sarà in grado di distribuire in futuro dipenderà, fra l'altro, dall'effettivo conseguimento di ricavi, nonché, in generale, dai suoi risultati economici, dalla sua situazione finanziaria, dai flussi di cassa, dal fabbisogno in termini di Capitale Circolante Netto, dalle spese in conto capitale e da altri fattori.

Inoltre, l'Emittente potrebbe, anche a fronte di utili di esercizio, decidere di non procedere a distribuzioni oppure adottare diverse politiche di distribuzione.

4.3.5 RISCHI CONNESSI ALLA POSSIBILITÀ DI REVOCA DALLE NEGOZIAZIONI SU AIM ITALIA DELLE AZIONI DELL'EMITTENTE

Ai sensi del Regolamento Emittenti AIM, Borsa Italiana potrebbe disporre la revoca delle Azioni dell'Emittente dalle negoziazioni nel caso in cui:

- entro 6 mesi dalla data di sospensione dalle negoziazioni per sopravvenuta assenza del Nomad, l'Emittente non provveda alla sua sostituzione;
- gli strumenti finanziari siano stati sospesi dalle negoziazioni per almeno 6 mesi;
- la revoca venga richiesta dall'Emittente a Borsa Italiana e sia approvata da tanti azionisti che rappresentino almeno il 90% dei voti degli azionisti riuniti in assemblea.

Nel caso in cui fosse disposta la revoca dalle negoziazioni delle Azioni, l'investitore sarebbe titolare di Azioni non negoziati e, pertanto, di difficile liquidabilità.

4.3.6 RISCHI CONNESSI ALLA NON CONTENDIBILITÀ DELL'EMITTENTE

Alla Data del Documento di Ammissione, il principale azionista dell'Emittente è Bruno Nocivelli, che detiene il 65% del capitale sociale della medesima. Successivamente alla Ammissione delle Azioni alle negoziazioni su AIM Italia, anche assumendo l'integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale e l'integrale esercizio dell'Opzione *Greenshoe*, Bruno Nocivelli risulterà essere ancora l'azionista di maggioranza e, pertanto, l'Emittente non sarà contendibile.

Bruno Nocivelli, in quanto azionista di maggioranza, potrà avere un ruolo determinante nell'adozione delle delibere assembleari, quali ad esempio quelle relative all'approvazione del bilancio di esercizio, alla nomina e alla revoca dell'organo di amministrazione nonché dell'organo di controllo, alle modifiche inerenti al capitale sociale e alle modifiche statutarie. Pertanto, la presenza di un azionista di maggioranza potrebbe impedire, ritardare o comunque scoraggiare un cambio di controllo dell'Emittente e tale circostanza potrebbe incidere negativamente sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

Per ulteriori informazioni, si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 7 e Capitolo 14, del presente Documento di Ammissione.

4.3.7 RISCHI CONNESSI AGLI IMPEGNI TEMPORANEI DI INALIENABILITÀ DELLE AZIONI

Alla Data del Documento di Ammissione, tutti gli Azionisti dell'Emittente hanno assunto nei confronti del Nomad e dell'Emittente un Impegno di *lock-up* per un periodo di 36 mesi successivi alla Data di Inizio delle Negoziazioni su AIM Italia, avente ad oggetto il 100% della partecipazione al capitale sociale dell'Emittente da questi detenuta alla Data di Inizio delle Negoziazioni.

Pertanto, successivamente alla scadenza dell'Impegno di *lock-up*, l'eventuale alienazione delle Azioni detenute dagli Azionisti dell'Emittente, potrebbe avere un impatto negativo sull'andamento delle Azioni dell'Emittente.

Per ulteriori informazioni, si rinvia alla Sezione Seconda, Capitolo 5, Paragrafo 5.3, del presente Documento di Ammissione.

4.3.8 RISCHI CONNESSI AL LIMITATO FLOTTANTE

Si segnala che la parte flottante del capitale sociale dell'Emittente, calcolata in applicazione delle disposizioni di cui al Regolamento Emittenti AIM, assumendo l'integrale sottoscrizione delle Nuove Azioni rinvenienti dell'Aumento di Capitale e a servizio del Collocamento prima dell'eventuale esercizio dell'Opzione *Greenshoe* sarà pari al 10,15% del capitale sociale dell'Emittente. Inoltre, assumendo l'integrale esercizio dell'Opzione *Greenshoe*, la parte di flottante sarà pari al massimo al 11,33% del capitale sociale dell'Emittente.

Tale circostanza comporta, rispetto ai titoli di altri emittenti con flottante più elevato o più elevata capitalizzazione, 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.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione Seconda, Capitolo 7, Paragrafo 7.1.1, del Documento di Ammissione.

4.3.9 RISCHI CONNESSI ALL'ATTIVITÀ DI STABILIZZAZIONE

Il *Global Coordinator*, dalla Data di Inizio delle Negoziazioni e fino ai 30 giorni successivi a tale data, potrà effettuare attività di stabilizzazione sulle Azioni in ottemperanza alla normativa vigente e anche a seguito della concessione da parte dell'Emittente dell'Opzione *Greenshoe*. Tale attività

potrebbe determinare un prezzo di mercato superiore a quello che verrebbe altrimenti a prodursi. Inoltre, non vi sono garanzie che l'attività di stabilizzazione sia effettivamente svolta o che, quand'anche intrapresa, non possa essere interrotta in qualsiasi momento.

Per ulteriori informazioni sull'Opzione *Greenshoe*, si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 16, Paragrafo 16.1.7, del presente Documento di Ammissione.

4.3.10 RISCHI CONNESSI AL CONFLITTO DI INTERESSE DEL NOMAD E GLOBAL COORDINATOR

Integrae SIM, che ricopre il ruolo di *Nominated Adviser* ai sensi del Regolamento Nomad per l'ammissione alla negoziazione delle Azioni dell'Emittente su AIM Italia, potrebbe trovarsi in una situazione di conflitto di interessi in quanto potrebbe prestare in futuro servizi di *advisory* e di *equity research* in via continuativa a favore dell'Emittente.

Integrae SIM, che inoltre ricopre il ruolo di *Global Coordinator* per l'ammissione alle negoziazioni delle Azioni, si trova in una situazione di conflitto di interessi in quanto percepirà commissioni in relazione al suddetto ruolo assunto nell'ambito del Collocamento delle Azioni.

Si segnala, infine, che, alla Data del Documento di Ammissione, Banca Valsabbina S.C.p.A., Co-lead Manager nell'ambito del Collocamento, detiene una partecipazione pari al 26% nel capitale sociale di Integrae SIM.

5 INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE

5.1 DENOMINAZIONE LEGALE E COMMERCIALE DELL'EMITTENTE

L'Emittente è denominata Azienda Bresciana Petroli Nocivelli S.p.A., più brevemente A.B.P. Nocivelli S.p.A. ed è costituita in forma di società per azioni.

5.2 ESTREMI DI ISCRIZIONE AL REGISTRO DELLE IMPRESE E *LEGAL ENTITY IDENTIFIER* (LEI)

L'Emittente è iscritta nel Registro delle Imprese della Camera di Commercio, Industria e Artigianato di Brescia dal 5 luglio 1971, al numero 00303020176, R.E.A. (Repertorio Economico Amministrativo) BS-180538, Codice LEI 815600D6F26FEBDF0C66.

5.3 DATA DI COSTITUZIONE E DURATA DELL'EMITTENTE

L'Emittente nasce nel lontano 1963 per iniziativa di Giuseppe Nocivelli, padre dell'attuale socio di maggioranza e Presidente del Consiglio di Amministrazione Bruno Nocivelli, svolgendo attività di commercio e distribuzione di prodotti petroliferi.

L'Emittente acquisisce la forma di società in nome collettivo, in data 15 giugno 1971 con atto a ministero del dott. Tullio Zani, Notaio iscritto presso il Collegio Notarile di Brescia, Rep. n. 24205/12372, assumendo la denominazione di A.B.P. – Azienda Bresciana Petroli di Nocivelli Giuseppe & Pistoso Beatrice S.n.c..

In data 22 gennaio 1986, l'Emittente si è trasformata in società a responsabilità limitata, con atto a ministero del dott. Mario Brunelli, Notaio iscritto presso il Collegio Notarile di Brescia, Rep. n. 16683/7000, assumendo la denominazione di Azienda Bresciana Petroli Nocivelli S.r.l..

Con delibera dell'Assemblea straordinaria del 16 aprile 1999, l'Emittente si è trasformata in società per azioni, assumendo la denominazione di Azienda Bresciana Petroli Nocivelli S.p.A. o più brevemente A.B.P. Nocivelli S.p.A..

A norma dell'articolo 1.8 dello Statuto vigente alla Data di Ammissione, la durata della Società è fissata al 31 dicembre 2050 e potrà essere prorogata, o sciolta anticipatamente a norma di legge. In caso di proroga della durata della Società, è escluso il diritto di recesso di cui all'art. 2437, comma 2, c.c..

5.4 DOMICILIO E FORMA GIURIDICA DELL'EMITTENTE, LEGISLAZIONE IN BASE ALLA QUALE OPERA, PAESE DI COSTITUZIONE, CONTATTI E SITO INTERNET

L'Emittente è una società per azioni, costituita in Italia, ed opera in base alla legislazione italiana.

L'Emittente ha la sede legale in Castegnato (BS), via Padana Superiore n. 67, C.A.P. 25045, numero di telefono: (+39) 030 2142011 e indirizzo di posta elettronica certificata (PEC) abpnocivellispa@legalmail.it.

L'Emittente possiede un sito internet: www.abpnocivelli.com. Le informazioni contenute nel sito internet non fanno parte del presente Documento di Ammissione, salvo ove siano incluse nello stesso mediante riferimento.

6 PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ

6.1 PRINCIPALI ATTIVITÀ

6.1.1 INTRODUZIONE

L'Emittente opera nel territorio bresciano sin dal lontano 1963, dedicandosi in origine al commercio di prodotti petroliferi e lubrificanti e, specificatamente, alla distribuzione di gasolio per impianti di calore.

A partire dal 1988, l'Emittente, volendo arginare il rischio di una prevedibile contrazione del mercato di riferimento dovuta al progressivo uso di gas metano negli impianti di riscaldamento, ha avuto la felice intuizione di diversificare la propria attività, estendendola a nuove aree di *business*, fino ad acquisire, nell'ultimo ventennio, una vera e propria specializzazione nella realizzazione di impianti tecnologici, meccanici ed elettrici, nella costruzione di opere edili, civili ed industriali, nonché nella prestazione e gestione di servizi di *facility management*.

Sempre nell'ottica di un ampliamento del proprio raggio di operatività, l'Emittente si è progressivamente concentrata sul mercato dei lavori pubblici, conquistando nel settore sanitario e ospedaliero il ruolo di *player* di riferimento per il rilancio del sistema sanitario italiano, il quale, essendo caratterizzato da infrastrutture obsolescenti che necessitano di massicci adeguamenti tecnologici e strutturali, ha garantito e garantisce all'Emittente ampie possibilità di intervento e opportunità di mercato.

In particolare, l'Emittente ha consolidato il proprio ruolo primario nel settore sanitario e ospedaliero attraverso l'acquisizione di commesse di rilievo, sia sotto il profilo dimensionale che sotto quello economico.

Nel 2000, l'Emittente si è aggiudicata, con la formula giuridica del *project financing* di cui è stata promotrice, la concessione per la costruzione e la successiva gestione di una parte del presidio ospedaliero "Spedali Civili di Brescia", facendo così un primo e significativo ingresso nel mercato delle concessioni pubbliche in ambito ospedaliero. L'intervento ha interessato la ristrutturazione e l'ampliamento di due padiglioni esistenti per un totale di circa 20.000 mq di nuovi spazi dedicati a degenze per complessivi 154 letti, studi medici, ambulatori, oltre ad un bar e ad una biblioteca. L'opera è stata affidata alla società di progetto denominata Catalyst Brescia S.r.l., costituita da vari operatori economici privati tra cui l'Emittente, Elettrobeton S.p.A., Bovis Lend Lease.

Nel 2009, l'Emittente ha rafforzato la propria presenza nel settore sanitario e ospedaliero su tutto il territorio nazionale, grazie all'aggiudicazione della gara indetta da Consip per l'affidamento in convenzione di multiservizi tecnologici per le aziende ospedaliere delle Regioni Abruzzo, Marche, Toscana e Umbria.

Nel 2011, l'Emittente si è aggiudicata l'ulteriore gara indetta da Consip per le Regioni Piemonte, Val d'Aosta, Liguria e Sicilia.

Nell'arco degli anni tra il 2010 e il 2015, l'Emittente si è aggiudicata, con la formula del *project financing*, una ulteriore concessione concernente sempre il presidio ospedaliero "Spedali Civili di Brescia". L'intervento ha previsto la realizzazione di nuovi spazi dedicati a degenze per complessivi 600 letti, studi medici e ambulatori. L'opera è stata affidata alla società di progetto denominata Futura S.r.l., costituita da un raggruppamento di imprese, di cui l'Emittente è parte.

Nel tempo, l'Emittente ha saputo sfruttare al meglio tutte le evoluzioni normative nel settore delle opere pubbliche e, pur non abbandonando l'acquisizione di commesse pubbliche attraverso il sistema tradizionale dell'appalto pubblico, si è progressivamente concentrata e specializzata,

talvolta anche in sinergia con i principali operatori italiani, nella proposizione e realizzazione di progetti secondo la formula giuridica del partenariato pubblico e privato o PPP, introdotta dal Codice dei Contratti Pubblici, attraverso la quale si possono attuare nuove forme di cooperazione tra il settore pubblico e quello privato, alternative a quelle abitualmente utilizzate nel settore pubblico, che consentono di includere tutte le fasi della realizzazione dell'opera pubblica nonché la gestione dei servizi connessi alla medesima.

La maggiore propensione dell'Emittente ad operare secondo la formula del PPP, ha consentito all'Emittente, non solo di poter acquisire un vero e proprio *know how* in tale campo, caratterizzando la sua attività rispetto ad altri concorrenti, ma anche di potersi garantire, attraverso la gestione dei servizi connessi alle strutture che ha concorso a realizzare, l'acquisizione di contratti di durata ultraventennale con flussi di cassa costanti e continuativi.

Nel 2016, l'Emittente, allo scopo di ampliare la propria offerta di servizi e prodotti, ha acquisito il 100% del capitale sociale di Run Power Plants S.r.l., attiva nel settore della progettazione, realizzazione, fornitura, installazione e manutenzione di illuminazione LED, la cui attività, essendo complementare a quella dell'Emittente, è in grado di integrare la gamma dei prodotti e/o servizi offerti dall'Emittente.

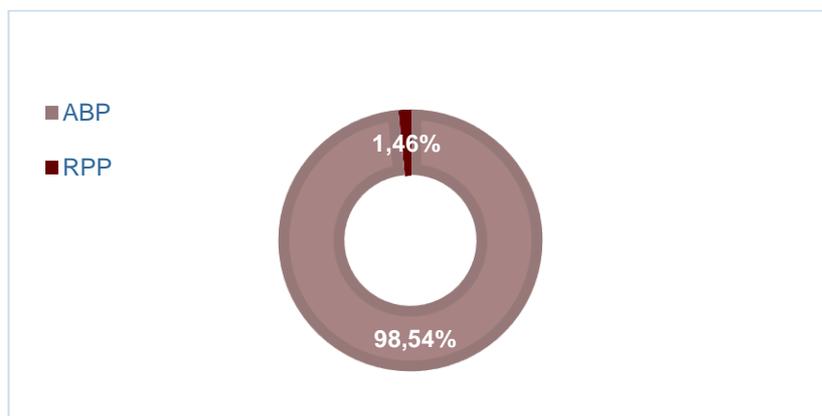
6.1.1.1. Composizione del Gruppo Nocivelli

Alla Data del Documento di Ammissione, il Gruppo Nocivelli è composto da:

- **ABP Nocivelli S.p.A.**, che, in qualità di capogruppo, opera nel settore delle costruzioni e della fornitura di servizi e, in via residuale, nel settore della commercializzazione di prodotti petroliferi;
- **RPP Run Power Plants S.r.l.**, che opera nel settore della progettazione, realizzazione, fornitura, installazione e manutenzione di illuminazione LED, il cui capitale sociale è detenuto al 100% dall'Emittente.

Alla Data del Documento di Ammissione, il Gruppo Nocivelli si avvale di una struttura complessiva consolidata costituita da 122 addetti (di cui 117 appartenenti all'Emittente e i restanti 5 alla controllata RPP Run Power Plants S.r.l.), tra i quali ingegneri in diverse specializzazioni, architetti e tecnici specializzati (impianti idraulici, elettrici, ecc.).

Il grafico sottostante evidenzia, alla data del 30 giugno 2020, l'incidenza dei ricavi delle società del Gruppo:



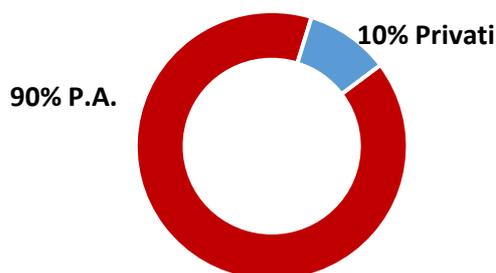
Il Gruppo ha una presenza territoriale estesa e opera prevalentemente nelle Regioni di Lombardia, Piemonte, Abruzzo, Friuli, Umbria, Sicilia e Lazio.

6.1.1.2 Clienti

Alla Data del Documento di Ammissione, i principali clienti del Gruppo Nocivelli sono prevalentemente enti pubblici, a cui si affiancano anche imprese private di medio grandi dimensioni, con un fatturato superiore ai venti milioni di euro. Tra gli enti pubblici, si annoverano:

- enti locali (Comuni e Province);
- aziende ospedaliere pubbliche, aziende sanitarie locali (ASL) e residenze sanitarie assistenziali (RSA);
- ospedali privati e case di cura private;
- imprese private di medio-grandi dimensioni.

Di seguito si fornisce una rappresentazione grafica dell'incidenza percentuale dei committenti pubblici rispetto ai committenti privati.



Come evidenziato dal grafico, i clienti del Gruppo Nocivelli sono prevalentemente enti pubblici.

Sulla base dell'esperienza consolidata dall'Emittente nel settore delle opere pubbliche e private, i committenti pubblici sono in grado di garantire, soprattutto nel settore delle opere realizzate attraverso la formula del PPP, una maggiore solvibilità e tempi di pagamento più certi rispetto ai clienti privati, i quali possono essere maggiormente esposti ai rischi derivanti da congiunture socioeconomiche negative e/o avverse.

La seguente tabella propone, per i due esercizi a raffronto, una panoramica dei primi dieci clienti del Gruppo e della loro incidenza, in termini percentuali, rispetto ai ricavi totali generati dal Gruppo e all'ammontare dei ricavi generati dai medesimi clienti, dalla quale si rende evidente che il Gruppo non dipende strategicamente da nessuno dei propri clienti (no lock-in).

Cliente	2019/2020			2018/2019		
	€/000	% (Tot. Fatturato)	% (Tot. R.Top 10 clienti)	€/000	% (Tot. Fatturato)	% (Tot. R.Top 10 clienti)
Cliente 1	7.751	12,78%	30,33%	7.082	11,63%	28,53%
Cliente 2	6.947	11,46%	27,19%	6.635	10,90%	26,73%
Cliente 3	3.453	5,69%	13,51%	3.374	5,54%	13,59%
Cliente 4	3.410	5,62%	13,35%	1.184	1,94%	4,77%
Cliente 5	1.244	2,05%	4,87%	3.544	5,82%	14,28%
Cliente 6	665	1,10%	2,60%	499	0,82%	2,01%
Cliente 7	646	1,07%	2,53%	531	0,87%	2,14%
Cliente 8	617	1,02%	2,41%	769	1,26%	3,10%
Cliente 9	599	0,99%	2,34%	925	1,52%	3,73%

<i>Cliente 10</i>	220	0,36%	0,86%	276	0,45%	1,11%
Totale	25.552	42,14%	100,00%	24.819	40,76%	100,00%

6.1.2 FATTORI CHIAVE

Il Gruppo Nocivelli, grazie al forte *expertise* del *management* e al *know how* specializzato acquisito negli anni, pone massima attenzione alle esigenze del committente, pubblico o privato, e all'evoluzione del mercato, sviluppando in modo strutturato la propria metodologia di lavoro per la realizzazione di opere e infrastrutture, pubbliche e private, e per la gestione dei servizi connessi.

In particolare, i fattori chiave, che consentono al Gruppo Nocivelli di perseguire al meglio i propri obiettivi di crescita e riscontrare il gradimento dei propri clienti, sono i seguenti:

- **offerta di servizi “chiavi in mano”**: il Gruppo è in grado di realizzare soluzioni “chiavi in mano”, avendo le necessarie competenze per presidiare tutte le fasi dell'esecuzione, a partire dalla progettazione sino alla realizzazione completa dell'opera e alla gestione integrale dei servizi connessi alla stessa;
- **flessibilità**: il Gruppo, grazie alle proprie competenze e alla sua efficienza operativa e gestionale, è in grado, da un lato, di ridurre al minimo i tempi di risposta alle richieste del cliente e, dall'altro, di fornire soluzioni complete e personalizzate rispetto alle singole esigenze del cliente;
- **affidabilità**: il Gruppo, attraverso la personalizzazione dei servizi, la rapidità nella risoluzione dei problemi e la certezza nel conseguimento di risultati efficienti, è riuscito a fidelizzare i propri clienti, stipulando contratti pluriennali, anche di durata ventennale, che garantiscono al Gruppo un portafoglio di ordini costanti e un flusso di cassa continuativo; inoltre, l'affidabilità del Gruppo è riconosciuta anche dai maggiori operatori economici del settore, che riconoscono nel Gruppo il *partner* ideale per iniziative congiunte di PPP;
- **solidità finanziaria**: il Gruppo, grazie alla consolidata espansione delle proprie attività e a flussi di cassa continuativi, possiede un'adeguata solidità finanziaria, che rappresenta uno dei pilastri sui quali si fonda l'operatività del Gruppo ed assicura la puntuale e corretta gestione di contratti, anche di durata ultradecennale, ed è riconosciuta anche dagli istituti di credito e dai fondi di investimento, che partecipano ai progetti di PPP in qualità di *equity partner* o finanziatori.

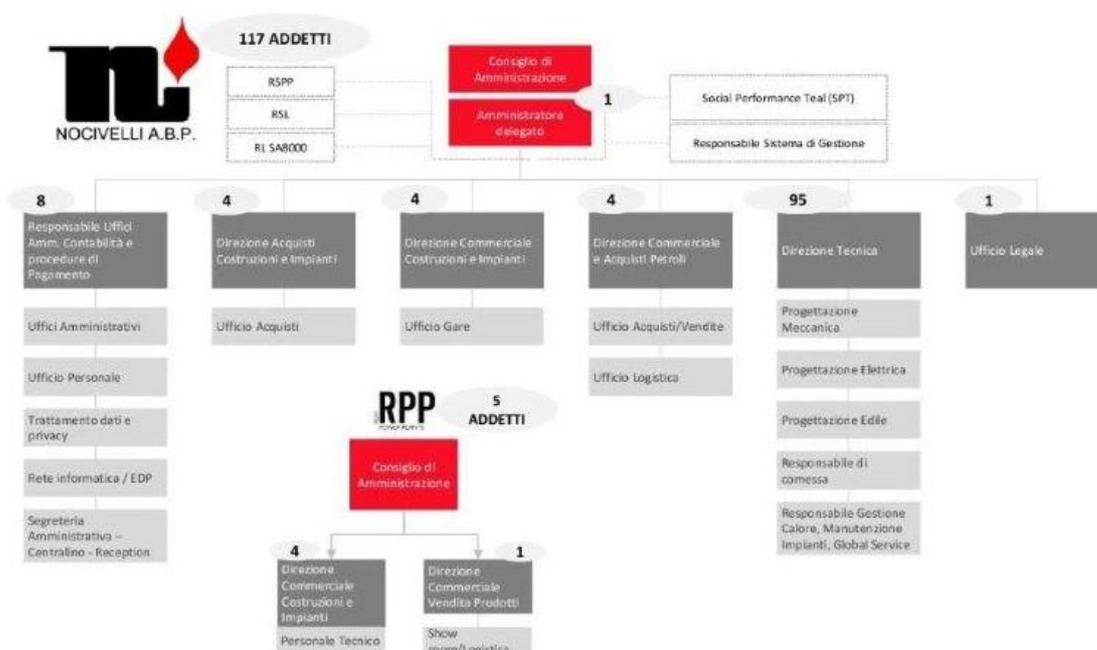
6.1.3 STRUTTURA ORGANIZZATIVA DEL GRUPPO NOCIVELLI

Il Gruppo Nocivelli si è dotato di una struttura organizzativa interna efficiente e flessibile, che si avvale complessivamente della collaborazione di 122 dipendenti e consente al Gruppo di poter assolvere autonomamente a tutte le attività per ciascuna linea di *business*, senza dover far ricorso necessariamente a competenze e risorse esterne.

In tal modo, il Gruppo, grazie alla completezza e autonomia della sua struttura organizzativa, è in grado di potersi svincolare dalle fluttuazioni dei prezzi relativi ai servizi esternalizzati, riuscendo in tal modo a massimizzare i propri risultati operativi attraverso economie di scala, pur mantenendo costante un elevato *standard* di qualità.

Di seguito si fornisce una rappresentazione grafica della struttura organizzativa interna dell'Emittente, che pone in cima alla piramide l'organo amministrativo, al quale sono attribuite tutte

le funzioni gestorie e di Direzione Generale, nonché della struttura organizzativa della controllata RPP:



6.1.3.1 Sede principale e sedi secondarie

L'Emittente ha la propria sede principale in edificio situato in Castegnato (BS), Via Padana Superiore n. 67, che accoglie la sede amministrativa, l'ufficio legale e i magazzini.



Le sedi secondarie utilizzate dal Gruppo Nocivelli sono le seguenti:

- sede operativa in Brescia, Piazzale Spedali Civili;
- sede operativa in Chieti, Via Ugo Frasca, presso il Centro Direzionale Dama;
- sede operativa in Ponderano (BI), Via dei Ponderanesi;
- magazzino in Brandico (BS).



6.1.4 DESCRIZIONE DELLE *BUSINESS UNIT* DEL GRUPPO

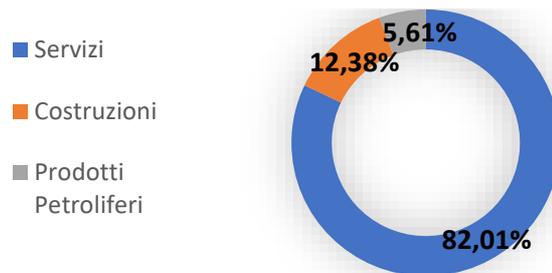
Le attività del Gruppo si suddividono in tre linee di *business (business unit)*:

- **servizi**: manutenzione, gestione energia, gestione calore, *facility management* e consulenza alla costruzione;
- **costruzioni**: progettazione e realizzazione di impianti elettrici, idraulici e speciali, opere civili, industriali e ospedaliere;
- **prodotti petroliferi**: commercializzazione di prodotti petroliferi per autotrazione e riscaldamento.

Di seguito un grafico esemplificativo delle diverse tipologie di attività che il Gruppo Nocivelli, nell'ambito delle *business unit*, è in grado di offrire:



Il grafico sottostante evidenzia, in termini percentuali, i ricavi netti del Gruppo al 30 giugno 2020, suddivisi per *business unit*:



Di seguito si fornisce una analisi dettagliata delle singole linee di *business* del Gruppo Nocivelli.

6.1.4.1 Servizi

Il Gruppo Nocivelli realizza servizi tecnologici, proponendo al cliente formule personalizzate di assistenza che includono anche i servizi di *facility management*.

In particolare, il Gruppo è in grado di fornire i seguenti servizi:

- **servizio energia:** consiste nell'erogazione dei beni e servizi necessari a mantenere le condizioni di *comfort* negli edifici, nel rispetto delle vigenti leggi in materia di uso razionale dell'energia, di sicurezza e di salvaguardia dell'ambiente, e nel miglioramento del processo di trasformazione e di utilizzo dell'energia;
- **servizio gestione calore:** consiste nella gestione completa di un impianto tecnologico che va dalla fornitura di energia, all'adeguamento termico in conformità alle normative vigenti, fino alla manutenzione e conduzione dello stesso;
- **servizi di *facility management*:** si intende l'intero processo di progettazione, implementazione e controllo attraverso il quale le *facility* (ovvero gli edifici e i servizi necessari a supportare e facilitare l'attività dell'azienda) sono individuate, specificate, reperite ed erogate, al fine di fornire e mantenere quei livelli di servizio in grado di soddisfare le esigenze aziendali, allo scopo di mantenere un ambiente di lavoro di qualità a costi contenuti.

Al 30 giugno 2020, il fatturato generato dall'erogazione di servizi è pari a euro 49,7 milioni, corrispondente all'82,01% del fatturato complessivo del Gruppo.

6.1.4.2 Costruzioni

Il Gruppo Nocivelli realizza e gestisce opere e infrastrutture pubbliche e private, prevalentemente nel settore sanitario e, in particolare, realizza e gestisce:

- **impianti civili ed industriali:** impianti innovativi e tradizionali (elettrici, termomeccanici e sanitari), di condizionamento e ventilazione, speciali, ad alta efficienza energetica (impianti di trigenerazione, centrali termiche e centrali di produzione di energia elettrica);
- **opere edili civili ed industriali:** ristrutturazione e ampliamento di strutture ospedaliere, civili ed industriali.

Al 30 giugno 2020, il fatturato generato dalla realizzazione di queste opere e infrastrutture è pari a euro 7,5 milioni e corrisponde al 12,38% del fatturato complessivo del Gruppo.

6.1.4.3 Prodotti petroliferi

Il Gruppo Nocivelli svolge attività di commercio di prodotti petroliferi a favore di terzi per impianti di erogazione del calore. In particolare, il Gruppo provvede direttamente allo stoccaggio dei prodotti petroliferi, garantendo in tal modo ai propri clienti una fornitura continuativa.



Questa attività, pur in costante contrazione dovuta alle diverse e più innovative modalità di riscaldamento, è rivolta a una clientela storica e fidelizzata, in grado di assicurare al Gruppo un flusso ininterrotto di ricavi a fronte di un rischio commerciale pressoché assente, dovuto sostanzialmente alla contestualità tra la consegna delle forniture e il pagamento.

La solidità finanziaria del Gruppo, che costituisce uno dei suoi fattori chiave, come precisato al Paragrafo 6.1.2 del presente Documento di Ammissione, consente il reperimento e lo stoccaggio dei prodotti petroliferi di qualità a condizioni economiche particolarmente vantaggiose.

Al 30 giugno 2020 il fatturato generato dalla distribuzione e dal commercio di prodotti petroliferi è pari a euro 3,4 milioni corrispondente al 5,61% del fatturato complessivo del Gruppo.

Portafoglio ordini del Gruppo al 31 dicembre 2020

Sulla base dei dati gestionali disponibili, al 31 dicembre 2020, il portafoglio ordini del Gruppo risulta pari a Euro 221,5 milioni circa (non comprensivo del fatturato consolidato al 31 dicembre 2020). Tale portafoglio ordini risulta composto esclusivamente da commesse già contrattualizzate per le quali è avvenuta l'aggiudicazione della gara al Gruppo e, sulla base delle proposte contenute all'interno del progetto, è stato stipulato il relativo contratto che consente di dare avvio ai lavori di commessa. Gli ordini già contrattualizzati possono essere così suddivisi:

- Per Euro 48,9 milioni circa sino alla data del 30 giugno 2021;
- Per Euro 86 milioni circa sino alla data del 30 giugno 2022;
- Per Euro 86,6 milioni circa sino alla data del 30 giugno 2023.

6.1.4.4. Fornitori

Per tutte le linee di *business*, il Gruppo Nocivelli si avvale di fornitori per il reperimento di materie prime, macchinari e materiali, la cui dimensione e peso contrattuale, nell'economia del Gruppo, non sono tuttavia strategici. La selezione dei fornitori avviene annualmente per mezzo di ricerche di mercato, finalizzate a reperire sul mercato i fornitori che, alle condizioni più vantaggiose, garantiscano la maggiore affidabilità e la migliore qualità della fornitura.

La seguente tabella propone, per i due esercizi a raffronto, una panoramica dei primi dieci fornitori del Gruppo e della loro incidenza, in termini percentuali, rispetto ai costi totali sostenuti dal Gruppo e all'ammontare dei costi sostenuti per i medesimi fornitori, dalla quale si rende evidente che il Gruppo non dipende strategicamente da nessuno dei propri fornitori (no *lock-in*).

Fornitori	2019/2020			2018/2019		
	€/000	% (Tot.Costi M.P. & Servizi)	% (Tot. Costi M.P. & Servizi Top 10 clienti)	€/000	% (Tot.Costi M.P. & Servizi)	% (Tot. Costi M.P. & Servizi Top 10 clienti)
Fornitore 1	3.738	8,71%	58,67%	3.224	5,89%	55,21%

Fornitore 2	939	2,19%	14,74%	910	1,66%	15,58%
Fornitore 3	517	1,20%	8,11%	212	0,39%	3,63%
Fornitore 4	478	1,11%	7,50%	610	1,11%	10,45%
Fornitore 5	211	0,49%	3,31%	213	0,39%	3,65%
Fornitore 6	155	0,36%	2,43%	286	0,52%	4,90%
Fornitore 7	131	0,31%	2,06%	150	0,27%	2,57%
Fornitore 8	96	0,22%	1,51%	86	0,16%	1,47%
Fornitore 9	69	0,16%	1,08%	91	0,17%	1,56%
Fornitore 10	37	0,09%	0,58%	58	0,11%	0,99%
Totale	6.371	14,85%	100,00%	5.840	10,67%	100,00%

6.1.4.5 Subappaltatori

Il Gruppo Nocivelli possiede risorse adeguate all'espletamento di tutte le fasi di lavorazione relative alle commesse acquisite e, pertanto, fa ricorso all'utilizzo di subappaltatori solamente quando, nelle fasi di lavorazione, siano richieste specifiche competenze ovvero quando la mole delle commesse sia tale da giustificare il ricorso al subappalto per rispettare i tempi di consegna. La selezione dei subappaltatori spetta alla Direzione Generale, che tendenzialmente si avvale di subappaltatori con i quali ha già intrattenuto rapporti di lavoro e di cui conosce affidabilità e qualificazione.

6.1.5 IL MERCATO DI RIFERIMENTO

L'Emittente, pur non abbandonando il settore delle commesse private, ha progressivamente focalizzato la propria attività (*core business*) nel settore delle opere pubbliche e, in particolare, in quello sanitario e ospedaliero, acquisendo un *know-how* specializzato, grazie al quale ha consolidato la propria posizione di *leader* in questo segmento di mercato, originariamente di esclusivo appannaggio di altri concorrenti.

Allo scopo di comprendere appieno il *core business* dell'Emittente, si fornisce una descrizione delle procedure e delle loro caratteristiche essenziali, attraverso le quali l'Emittente acquisisce le commesse pubbliche.

6.1.5.1 Modalità di acquisizione delle commesse pubbliche

L'acquisizione delle commesse pubbliche da parte dell'Emittente può realizzarsi attraverso due diverse modalità procedurali, la cui disciplina di riferimento è contenuta nel Codice dei Contratti Pubblici:

- la partecipazione alle gare indette dagli enti pubblici secondo le formule tradizionali dell'appalto pubblico ("**Appalto Tradizionale**");
- la cooperazione con gli enti pubblici che viene attuata secondo la formula del contratto di partenariato pubblico e privato ("**PPP**"), sia di iniziativa pubblica sia di iniziativa privata, rispettivamente disciplinate negli articoli 180 e 183, comma 15, del Codice dei Contratti Pubblici.

In entrambe le procedure, l'Emittente, essendo focalizzata su opere e progetti di medie-grandi dimensioni, si trova ad operare prevalentemente in sinergia con altri operatori economici privati, con competenze complementari a quelle dell'Emittente, con i quali partecipa alle gare indette dagli

enti appaltanti, aggregandosi, in caso di aggiudicazione, nella forma del raggruppamento temporaneo di imprese (RTI), in cui talvolta assume anche il ruolo di capogruppo.

Nelle procedure in PPP, in caso di aggiudicazione e in conformità a quanto previsto nel bando di gara, l'Emittente partecipa alla costituzione, con gli altri operatori economici, di una società di progetto, il cui capitale sociale è detenuto pro-quota da tutte le imprese aggregate. Alla società di progetto, in quanto subentranti nell'aggiudicazione in luogo di tutte le imprese aggregate, è affidato il compito della gestione del progetto in PPP, ivi compresa l'assegnazione pro-quota alle singole imprese socie, in base alla rispettiva competenza, dei lavori da eseguire.

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente è socia delle seguenti società che si sono rese aggiudicatrici di gare o contratti in PPP:

- Catalyst Brescia S.r.l., aggiudicataria della concessione per la costruzione e la successiva gestione di una parte del presidio ospedaliero "Spedali Civili di Brescia", di cui l'Emittente è socia di maggioranza detenendo il 24% del capitale sociale;
- Futura S.r.l., aggiudicataria di una ulteriore concessione concernente sempre il presidio ospedaliero "Spedali Civili di Brescia", di cui l'Emittente detiene l'8% del capitale sociale; a *latere* l'Emittente ha costituito la Cosmo S.c.a r.l., di cui detiene il 48% del capitale sociale, attraverso la quale l'Emittente gestisce una parte dei servizi oggetto di concessione, tra cui i servizi di conduzione e di manutenzione, a favore del medesimo presidio ospedaliero;
- Tecnoenergia Nord S.c.ar.l., aggiudicataria della gara indetta da Consip per l'affidamento in convezione del servizio energia e dei servizi connessi per le pubbliche amministrazioni, relativamente alle Regioni Valle D'Aosta, Piemonte e Liguria, di cui l'Emittente è socia di maggioranza, detenendo il 34% del capitale sociale;
- Tecnoenergia Sud S.c.ar.l., aggiudicataria della gara indetta da Consip per l'affidamento in convenzione del servizio energia e dei servizi connessi per le pubbliche amministrazioni, relativamente alla Regione Sicilia, di cui l'Emittente è socia di maggioranza, detenendo il 34% del capitale sociale.

6.1.5.2 Differenze tra Appalto Tradizionale e PPP

Allo scopo di comprendere appieno quali siano gli elementi caratteristici delle procedure, attraverso le quali l'Emittente opera nel mercato dei lavori pubblici, si fornisce di seguito una sintetica descrizione sia dell'Appalto Tradizionale sia del PPP.

L'**Appalto Tradizionale** è una procedura disciplinata, attraverso la quale un ente pubblico, in veste di ente appaltante, seleziona, mediante l'indizione di una gara, un operatore economico privato, al quale affidare, nel rispetto dei principi di trasparenza, di concorrenza e di meritocrazia, l'esecuzione di lavori, la fornitura di prodotti o la prestazione di servizi.

Gli elementi caratteristici dell'Appalto Tradizionale sono i seguenti:

- la procedura è avviata su iniziativa diretta ed esclusiva dell'ente pubblico;
- l'oggetto è solitamente connesso allo svolgimento di una singola attività (progettazione, costruzione, finanziamento, gestione ecc.);
- le opere e/o i servizi da appaltare sono predefiniti dall'ente pubblico e descritti analiticamente nel bando di gara e relativo capitolato e sono difficilmente ampliabili e/o modificabili;
- le risorse finanziarie ed i costi di esecuzione gravano interamente sull'ente pubblico;

- il rischio a carico dell'operatore privato è solo operativo;
- la contropartita dell'operatore economico privato, risultato aggiudicatario della gara, è costituita da un compenso, il cui saldo è erogato dall'ente appaltante a completamento dell'esecuzione dei lavori, della fornitura di prodotti o della prestazione di servizi;
- il contratto che viene stipulato tra l'ente appaltante e l'aggiudicatario ha una durata significativamente inferiore rispetto al contratto in PPP di seguito descritto.

Il **partenariato pubblico privato** (PPP) è un contratto attraverso il quale si attua la cooperazione tra enti pubblici e operatori economici privati, con l'obiettivo di finanziare, progettare, costruire e gestire infrastrutture o fornire servizi di interesse pubblico, la cui disciplina è contenuta nel Codice dei Contratti Pubblici.

Gli elementi caratteristici del PPP, che lo differenziano dall'Appalto Tradizionale, sono i seguenti:

- la procedura può essere avviata su iniziativa dell'ente pubblico o direttamente dall'operatore economico privato, il quale, in veste di promotore, presenta all'ente pubblico il progetto di interesse pubblico da realizzare;
- il progetto proposto può comprendere tutte le fasi della sua realizzazione (progettazione, finanziamento, costruzione o rinnovamento, gestione dei servizi collegati e relativa manutenzione);
- le risorse finanziarie ed i costi di esecuzione del progetto gravano, solitamente per la maggior parte, sull'operatore economico privato proponente, il quale, unitamente al progetto, elabora anche il piano economico-finanziario da sottoporre all'ente pubblico;
- i rischi gravano esclusivamente sull'operatore privato e, in particolare, il rischio di costruzione (rischio legato al ritardo nei tempi di consegna dell'opera, non rispetto degli *standard* di progetto e aumento dei costi preventivati); il rischio di disponibilità (rischio legato alla capacità dell'operatore economico concessionario di erogare le prestazioni pattuite sia per volume che per *standard* di qualità previsti); rischio di domanda (rischio legato ai diversi volumi di domanda del servizio che l'operatore deve soddisfare dipendente dalla variabilità della richiesta del servizio erogato ovvero il rischio legato alla mancanza di utenza e quindi di flussi di cassa);
- la contropartita dell'operatore economico privato, risultato aggiudicatario del progetto, è costituita dal canone riconosciuto dall'ente pubblico e/o da qualsiasi altra forma di contropartita economica, anche sotto forma di introito diretto della gestione del servizio ad utenza esterna;
- il contratto che viene stipulato tra l'ente pubblico e l'operatore economico privato, aggiudicatario del progetto, ha una durata media di circa 25 anni e permette, per tutta la durata contrattuale e nei limiti consentiti dalla legge, di affidare all'operatore economico privato nuove attività ed opere non previste nel contratto iniziale, riequilibrando, di conseguenza, il piano economico finanziario originario.

Il PPP si distingue ulteriormente in **PPP di iniziativa pubblica** e in **PPP di iniziativa privata**.

Nel **PPP di iniziativa pubblica**, la procedura viene avviata dagli enti pubblici, che pongono a base di gara il progetto di fattibilità tecnico-economica, in cui è disciplinata anche l'allocazione dei rischi tra l'amministrazione aggiudicatrice e l'operatore economico. Sulla base del progetto di fattibilità, i partecipanti alla gara presentano il progetto definitivo e il piano economico finanziario. La scelta

dell'operatore economico avviene con procedure ad evidenza pubblica anche mediante dialogo competitivo.

Il **PPP di iniziativa privata** si configura come una complessa operazione economico-finanziaria per la realizzazione di un'opera pubblica e/o la gestione di un servizio, che può essere attuata anche su iniziativa di operatori economici privati. Più precisamente, l'art. 183, comma 15, del Codice dei Contratti Pubblici consente ad un operatore economico di proporre la progettazione, la realizzazione e la gestione di un bene pubblico o di servizi relativi allo stesso non inseriti nel programma triennale dei lavori pubblici o in altri strumenti di programmazione delle amministrazioni. Il Decreto Legge 16 luglio 2020, n. 76, così come convertito dalla L. n. 120 dell'11 settembre 2020, ha esteso la possibilità di utilizzare il PPP di iniziativa privata anche alla realizzazione di progetti *“presenti negli strumenti di programmazione approvati dall'amministrazione aggiudicatrice sulla base della normativa vigente”*. L'ente pubblico valuta la fattibilità della proposta e, in caso affermativo, inserisce il progetto negli strumenti di programmazione approvati.

Il progetto di fattibilità approvato è posto a base di gara, alla quale è invitato il proponente. Nell'ambito della disciplina del PPP di iniziativa privata, è previsto il diritto di prelazione in favore dell'operatore proponente, che consente a quest'ultimo di vedersi aggiudicata la gara, in luogo del soggetto originariamente risultato aggiudicatario, alle stesse condizioni proposte da quest'ultimo.

Come evidenzia la tabella riassuntiva sottostante, dal raffronto tra gli elementi caratteristici del PPP e quelli dell'Appalto Tradizionale, emerge che il PPP è in grado di assicurare tanto alle imprese, che si avvalgono di tale strumento normativo, quanto agli enti appaltanti maggiori garanzie e certezze di risultati. In ragione di queste caratteristiche, l'Emittente si è specializzata nella proposizione di progetti in PPP e, nel futuro, intende incrementare in tal senso la produzione.

	PPP	APPALTO TRADIZIONALE
FONTI DI FINANZIAMENTO	PRIVATE <i>Necessità di finanza pubblica erogata al collaudo delle opere e dilazionata lungo la durata della concessione.</i>	PUBBLICHE <i>Totalmente a carico della pubblica amministrazione sin dal momento di pubblicazione della gara</i>
TEMPI	CERTI <i>(1 anno dalla presentazione della Proposta all'inizio della costruzione dell'opera)</i>	INCERTI <i>(aleatorietà derivante dalla necessità di indire più procedure di gara per l'affidamento delle singole attività- progettazione, costruzione, finanziamento, gestione)</i>
COSTI	CERTI PER TUTTA LA DURATA DELLA CONCESSIONE <i>(predefiniti nel piano economico finanziario)</i>	INCERTI <i>(imprevisti sia per la fase di progettazione che di costruzione e gestione)</i>
RISCHI	PREVALENTEMENTE A CARICO DEL PRIVATO	PREVALENTEMENTE A CARICO DELLA PUBBLICA AMMINISTRAZIONE
EFFICIENZA DELL'OPERA	CERTA <i>(poiché è interesse del privato concessionario mantenere in efficienza l'opera per tutta la durata della concessione)</i>	INCERTA
EFFICIENZA DEI SERVIZI	CERTA <i>(poiché è interesse del privato concessionario mantenere efficienti i servizi per tutta la durata della concessione, ricavando dagli stessi parte del corrispettivo investito)</i>	INCERTA

6.1.6 MODELLI DI BUSINESS

Il Gruppo Nocivelli, avendo incentrato il proprio *core business* nel mercato delle commesse pubbliche, ha strutturato i modelli di *business* in coerenza con le procedure descritte nel precedente Paragrafo 6.1.5 e, a tal fine, si è dotata di una organizzazione aziendale in grado di svolgere tutte le attività preparatorie e propedeutiche necessarie alla acquisizione delle commesse pubbliche.

Tra le linee di *business* dell'Emittente rientra anche il commercio di prodotti petroliferi, la cui attività, pur se residuale, continua ad essere esercitata dall'Emittente attraverso l'adozione di uno specifico modello di *business*.

6.1.6.1 Il modello di business nell'Appalto Tradizionale

Di seguito si fornisce una rappresentazione grafica del modello di *business* adottato dal Gruppo Nocivelli nell'Appalto Tradizionale:



L'Appalto Tradizionale viene avviato, su iniziativa dell'ente pubblico appaltante, mediante la pubblicazione di un bando di gara, in cui è definito l'oggetto della commessa nonché i requisiti di partecipazione.

Il modello di *business*, che viene di regola adottato dall'Emittente allo scopo di acquisire una commessa pubblica attraverso la partecipazione ad una gara relativa ad un Appalto Tradizionale, si articola in diverse fasi, la cui esecuzione è affidata ai singoli uffici preposti in base ad un organigramma aziendale precostituito.

Alla Direzione Generale, in collaborazione con l'ufficio gare, spetta preliminarmente il compito di individuare le opportunità del mercato ovvero i bandi pubblicati che possono essere di interesse dell'Emittente. In tale attività, la Direzione Generale si avvale dell'ausilio di specifiche piattaforme digitali o apposite ricerche di mercato. Una volta prescelta la gara a cui la Direzione decide di partecipare, le successive attività vengono espletate come di seguito:

- l'ufficio gare esamina la documentazione posta a base del bando di gara e verifica i requisiti richiesti per la partecipazione;
- la Direzione tecnica valuta se sia possibile partecipare autonomamente alla gara ovvero, se necessario, in collaborazione con altri operatori economici e, in sinergia con la Direzione Generale, seleziona i *partner* più idonei e/o valuta le proposte di collaborazione eventualmente ricevute da altri operatori;
- gli uffici tecnici, unitamente all'ufficio gare e all'ufficio legale, predispongono l'offerta di gara, avvalendosi, ove strettamente necessario, dell'ausilio anche di competenze specifiche esterne;

Di norma, l'aggiudicazione della gara avviene a cura di una commissione nominata dall'ente pubblico appaltante a favore del miglior offerente. Successivamente l'ente pubblico appaltante va a sottoscrivere il contratto d'appalto con l'impresa/RTI aggiudicatario e prendono avvio i lavori di esecuzione delle opere.

6.1.6.2 Il modello di business nel PPP di iniziativa pubblica (art. 180 del Codice dei Contratti Pubblici)

Anche nel *business model* adottato dall'Emittente nel PPP di iniziativa pubblica, l'analisi delle opportunità del mercato, secondo le modalità già descritte al precedente punto 6.1.6.1, è affidata alla Direzione Generale, in collaborazione con l'ufficio gare.

Nello specifico, per i passaggi successivi, il *business model* si articola come segue:

- l'ufficio gare, unitamente agli uffici tecnici, esamina il progetto di fattibilità posto a base di gara e verifica i requisiti richiesti per la partecipazione;
- la Direzione tecnica valuta se è possibile partecipare autonomamente alla gara ovvero, se necessario, in collaborazione con altri operatori economici e, in sinergia con la Direzione Generale, seleziona i *partner* più idonei e/o valuta le proposte di collaborazione eventualmente ricevute da altri operatori;
- gli uffici tecnici, unitamente all'ufficio gare e all'ufficio legale, predispongono l'offerta di gara, costituita dal progetto definitivo, dalla bozza di convenzione e dal piano economico-finanziario, avvalendosi, ove strettamente necessario, dell'ausilio anche di competenze specifiche esterne.

Di norma, l'aggiudicazione della gara avviene a cura di una commissione nominata dall'ente pubblico appaltante a favore del miglior offerente in base ad un punteggio attribuito in parte all'offerta tecnica e in parte all'offerta economica, la cui somma va a costituire la valutazione per la elaborazione della classifica finale, con aggiudicazione al primo classificato. Successivamente l'ente pubblico appaltante va a sottoscrivere il contratto d'appalto con l'impresa/RTI aggiudicatario e prendono avvio i lavori di esecuzione delle opere.

6.1.6.3 Il modello di business nel PPP di iniziativa privata (art. 183, comma 15, del Codice dei Contratti Pubblici)

Di seguito si fornisce una rappresentazione grafica del modello di *business* adottato nel PPP di iniziativa privata:



A differenza dell'Appalto Tradizionale e del PPP di iniziativa pubblica, l'avvio della procedura avviene esclusivamente ad opera dell'operatore economico, che propone il progetto all'ente pubblico.

L'Emittente procede secondo i seguenti passaggi:

- la Direzione Generale, avvalendosi dell'ufficio gare, individua il progetto da proporre attraverso l'analisi dei seguenti fattori:
 - ✓ le esigenze territoriali ove l'Emittente opera prevalentemente;
 - ✓ gli strumenti di programmazione approvati dagli enti pubblici;
 - ✓ le necessità di intervento sui presidi ospedalieri esistenti (per vetustà, mancanza di adeguamento normativo o eventi straordinari);
- la Direzione Generale, ove necessario, seleziona i *partner* strategici che ritiene più idonei per la realizzazione del progetto individuato;
- l'ufficio gare predispone la documentazione amministrativa a corredo della proposta;
- l'ufficio tecnico predispone il progetto di fattibilità tecnico-economica;
- l'ufficio legale, in sinergia con la Direzione Generale e l'ufficio tecnico, redige la bozza della convenzione, la documentazione a servizio e il piano economico-finanziario;
- l'ufficio tecnico presenta all'ente pubblico il progetto e, insieme alla Direzione Generale, interloquisce con l'ente pubblico per tutta la durata della procedura, al fine di recepire le eventuali modifiche richieste dall'ente appaltante e di rendere il progetto quanto più possibile aderente alle esigenze rappresentate dal medesimo ente.

Spetta all'ente pubblico, destinatario della proposta, esprimere il giudizio di fattibilità sul progetto proposto e, in caso affermativo, porre il progetto a base di gara, invitando alla gara il suo promotore originario. La gara si conclude con la aggiudicazione del progetto al miglior offerente. Qualora il migliore offerente non coincida con il promotore del progetto, la norma di riferimento prevede il riconoscimento del diritto di prelazione a favore del promotore e tale diritto, qualora esercitato,

consente al promotore di divenire aggiudicatario della gara alle condizioni proposte dal colui che era risultato aggiudicatario in esito all'espletamento della gara.

6.1.6.4 Il modello di business nel commercio dei prodotti petroliferi

Di seguito si fornisce una rappresentazione grafica del modello di *business* adottato nel commercio di prodotti petroliferi:



Il modello di *business* adottato dall'Emittente è relativamente semplice ed è interamente affidato all'ufficio acquisti e all'ufficio logistica:

- l'ufficio acquisti ha il compito di approvvigionare i prodotti petroliferi alle migliori condizioni di mercato, fissare il prezzo di vendita alla clientela, ricevere e confermare gli ordini di acquisto;
- l'ufficio logistica ha il compito di evadere gli ordini di acquisto e gestire la distribuzione dei prodotti petroliferi, per la quale si avvale di un parco di automezzi di proprietà dell'Emittente.

6.1.7 ELEMENTI DISTINTIVI

Nel mercato in cui opera il Gruppo Nocivelli, è necessario possedere, oltre ad una profonda conoscenza e concreta esperienza nel settore, una serie di requisiti sotto il profilo tecnico, economico e finanziario, che è una prerogativa di pochi operatori e la cui mancanza finisce per costituire una vera e propria barriera in grado di escludere l'ingresso ad altri concorrenti.

Gli elementi distintivi del Gruppo Nocivelli sono:

- **solida struttura finanziaria e risultati in crescita**: l'Emittente possiede una solida struttura finanziaria che le consente di poter fare affidamento su una liquidità, dovuta ad una marginalità in termine di EBITDA in costante crescita, più che sufficiente a supportare le esigenze aziendali, tra le quali quella di potersi procurare agevolmente le polizze fideiussorie, richieste *ex lege* dagli enti appaltanti, ai fini della partecipazione alle gare pubbliche, della aggiudicazione delle commesse e del mantenimento delle suddette garanzie nel corso dell'intera durata del rapporto contrattuale;
- **certificazioni**: l'Emittente possiede un'ampia gamma di certificazioni grazie alle quali l'Emittente è in grado di partecipare, anche autonomamente, alle gare di suo interesse, tra queste certificazioni rientra l'attestazione SOA, che costituisce un requisito obbligatorio per la partecipazione a gare pubbliche;
- **offerta integrata**: l'Emittente, distinguendosi dagli altri concorrenti, è in grado di proporre ai propri clienti, pubblici o privati, un'offerta integrata di prodotti e servizi;

- **esperienza storica:** l'Emittente, nel corso di un'esperienza ventennale, ha acquisito una particolare esperienza nel settore delle opere pubbliche e, in particolare, nei progetti in PPP e nelle concessioni pubbliche, grazie alla quale ha consolidato la propria posizione di *leader* di mercato, in controtendenza rispetto all'andamento del mercato, che ha determinato, negli ultimi anni, la crisi e/o l'indebolimento di altre società concorrenti.
- **know how:** l'Emittente è in possesso di un *know how* specializzato, che le consente, soprattutto nel PPP, di poter sviluppare proposte con tempistiche ristrette e a costi contenuti;

6.1.8 CERTIFICAZIONI DEL GRUPPO NOCIVELLI

Tra gli elementi distintivi del Gruppo Nocivelli sopradescritti riveste particolare rilievo il possesso di una vasta gamma di certificazioni.



Fonte: elaborazione del management dell'Emittente

In particolare, il Gruppo possiede le seguenti certificazioni:

- **attestazione SOA:** trattasi di una certificazione obbligatoria per la partecipazione a gare d'appalto per l'esecuzione di appalti pubblici di lavori e costituisce un documento necessario e sufficiente a comprovare, in sede di gara, la capacità dell'impresa di eseguire, direttamente o in subappalto, opere pubbliche di lavori con importo a base d'asta superiore a euro 150.000,00; in particolare, l'Emittente possiede l'attestazione SOA per la categoria OG 1 classifica VI, OG 11 classifica VIII, OS 3 classifica VI, OS 28 classifica VIII, OS 30 classifica VIII;
- **certificazione F-GAS:** trattasi di una certificazione obbligatoria, in base al Regolamento (UE) n. 517/2014 e del D.P.R. n. 146/2018, per le imprese che operano su apparecchiature fisse di refrigerazione, condizionamento d'aria e pompe di calore contenenti gas fluorurati a effetto serra;
- **certificazione UNI CEI 11352:2014:** trattasi di una certificazione che attesta il rispetto dei requisiti previsti per l'erogazione dei servizi energetici, inclusa l'attività di finanziamento dell'intervento di miglioramento dell'efficienza energetica e di acquisto dei vettori energetici necessari per l'erogazione del servizio di efficienza energetica;
- **certificazione ISO 9001:2015:** trattasi di una certificazione attestante che l'impresa ha predisposto un sistema di gestione della qualità adeguato ai suoi prodotti e processi, basato sull'analisi delle esigenze dei clienti e conforme alle normative di legge;

- **certificazione OHSAS 18001:2007:** trattasi di una certificazione relativa alla gestione della salute e sicurezza sui luoghi di lavoro, con particolare attenzione alla prevenzione degli incidenti e alla riduzione dei rischi correlati e con l’obiettivo di garantire condizioni di lavoro più sicure e migliori prestazioni, attraverso la valutazione dei rischi e la formazione costante e puntuale del personale;
- **certificazione ISO 14001:2015:** trattasi di certificazione attestante che l’organizzazione societaria ha un sistema di gestione adeguato a tenere sotto controllo l’impatto ambientale delle attività svolte e a ricercarne sistematicamente il miglioramento in modo coerente, efficace e soprattutto sostenibile;
- **certificazione SA8000:2014:** trattasi di una certificazione che attesta la responsabilità sociale e l’etica dell’impresa, basata sulla norma SA8000, che ha identificato uno *standard* internazionale di certificazione redatto dal CEPAA (Council of Economical Priorities Accreditation Agency), volto a certificare alcuni aspetti della gestione aziendale attinenti alla responsabilità sociale d’impresa con lo scopo di migliorare le condizioni lavorative a livello mondiale e soprattutto permettere di definire uno *standard* verificabile da enti di certificazione;
- **certificati di lavori di buona esecuzione (CEL):** trattasi dei certificati che vengono rilasciati dagli enti appaltanti a completamento e collaudo delle opere e riguardano sia le opere aggiudicate con la modalità dell’Appalto Tradizionale, sia quelle realizzate attraverso progetti di PPP.

6.1.9 MARKETING MIX

Il Gruppo Nocivelli, allo scopo di ottimizzare i risultati operativi, ha adottato un modello di *marketing mix*, le cui leve decisionali sono utilizzate dal Gruppo per soddisfare il cliente e raggiungere i propri obiettivi di mercato:



- **prezzo:** il Gruppo, grazie ad un accurato processo di valutazione svolto dall’ufficio tecnico, è in grado di determinare il prezzo d’offerta più adeguato al fine di conseguire l’aggiudicazione delle gare pubbliche, salvaguardando in ogni caso i margini di profitto;
- **prodotti:** il Gruppo è in grado di offrire servizi e/o prodotti “chiavi in mano”, personalizzati rispetto alle esigenze rappresentate dal cliente e tale capacità costituisce anche una leva fondamentale per l’aggiudicazione delle gare pubbliche, che si va ad aggiungere al possesso,

da parte del Gruppo, delle certificazioni, che attestano la qualità dei prodotti e la professionalità del Gruppo;

- **posizionamento:** il Gruppo opera sull'intero territorio italiano e raggiunge la sua clientela, rappresentata per la maggior parte da enti pubblici, attraverso la partecipazione a bandi di gara che vengono costantemente valutati dall'ufficio gare, il quale ha altresì il compito di analizzare le esigenze che si vengono a creare sui territori monitorati ai fini della proposizione di progetti di PPP;
- **promozione:** il Gruppo, in ragione delle dinamiche e caratteristiche del mercato in cui opera, non ha necessità di fare investimenti consistenti in attività promozionali, risultando, al contrario, fondamentale, per l'acquisizione di commesse pubbliche, il possesso delle certificazioni descritte nel Paragrafo 6.1.8 e la professionalità del Gruppo riconosciuta nel settore e dalla propria clientela.

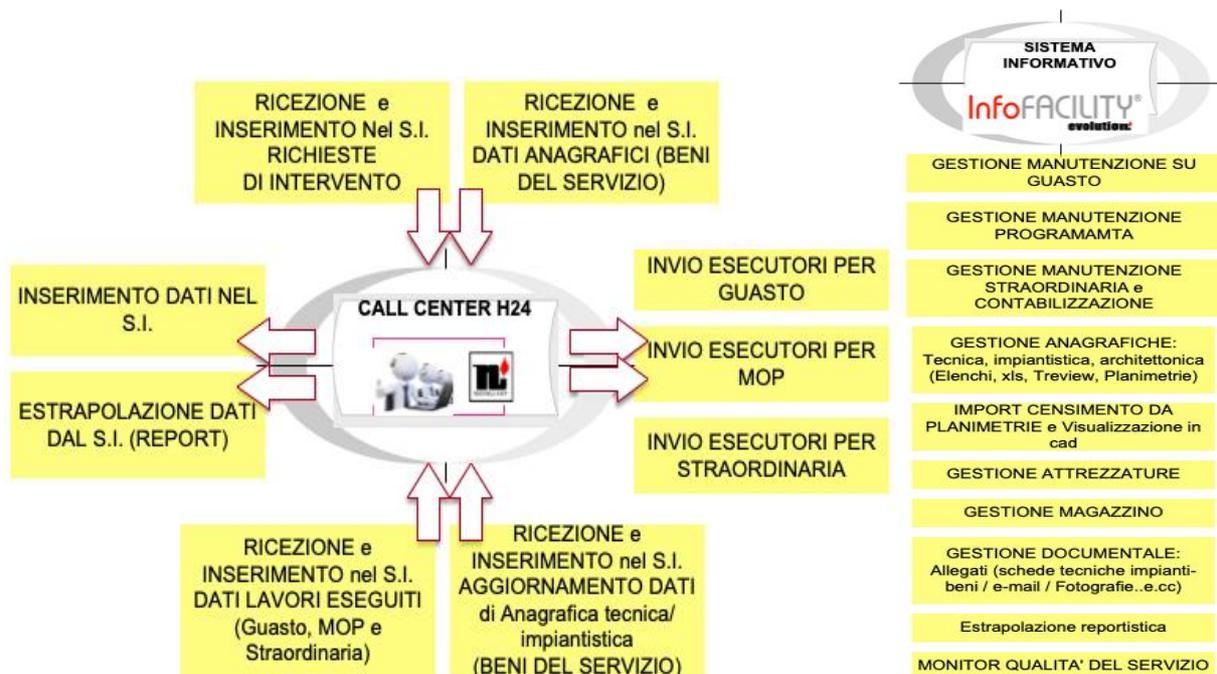
6.1.10 RICERCA E SVILUPPO

Il Gruppo Nocivelli utilizza un *software* per la gestione di tutte le commesse, nel pubblico e nel privato, in *global service* e/o in *facility management*, che ha appositamente sviluppato per soddisfare al meglio le esigenze dei propri clienti e per ottimizzare i processi manutentivi.

Il Gruppo ha, inoltre, attuato la personalizzazione e l'implementazione del *software* per la gestione della commessa acquisita dal presidio ospedaliero "Spedali Civili di Brescia", permettendo all'azienda ospedaliera la totale gestione del patrimonio immobiliare e impiantistico, in termini di censimento, manutenzione ordinaria preventiva e manutenzione derivante da guasto.

Le attività di ricerca e sviluppo nonché l'esperienza acquisita hanno consentito, inoltre, al Gruppo di estendere questo processo di personalizzazione e implementazione del *software* anche alla gestione di altre commesse in relazione alle richieste provenienti dai singoli clienti.

Di seguito si fornisce una rappresentazione grafica delle modalità di funzionamento del *software* realizzato dal Gruppo Nocivelli in relazione alla diversa tipologia dei servizi commissionati dal cliente:



6.2 PRINCIPALI MERCATI

Il Gruppo Nocivelli, nell'ultimo ventennio, ha progressivamente concentrato investimenti e risorse aziendali nel settore delle commesse pubbliche, intensificando le sinergie con operatori economici privati che possiedono competenze complementari a quelle del Gruppo, allo scopo di poter partecipare ad un numero sempre maggiore di gare pubbliche di medie-grandi dimensioni e valore e presentare progetti in PPP, intercettando le opportunità che nascono dai territori monitorati con riferimento a opere e/o servizi di pubblica utilità da proporre agli enti pubblici, compresi o meno nei loro piani di programmazione.

In particolare, il Gruppo Nocivelli si è concentrato nel settore delle commesse pubbliche concernenti opere e/o servizi in campo sanitario e ospedaliero, ove ha sviluppato un *know how* che gli ha consentito di conquistare un ruolo primario riconosciuto a livello nazionale.

I mercati in cui il Gruppo Nocivelli opera prevalentemente sono il mercato del PPP e il mercato dell'Appalto Tradizionale. Pertanto, nei successivi Paragrafi, si fornisce una descrizione di questi mercati in termini di espansione e crescita.

6.2.1 IL MERCATO DEL PPP

Nel periodo storico ricompreso tra il 2002 e il 2018, il mercato del PPP evidenzia un quadro in costante crescita.

Nell'ultimo biennio 2018-2019 si è registrata un ulteriore e significativo passo in avanti. Come evidenziato nella tabella sottostante, nel 2018, il numero dei bandi di gara in PPP è passato dalle 3.000 unità medie, rilevate nel periodo 2013-2017, alle circa 4.000 unità.

Nel 2018, i bandi in PPP hanno rappresentato il 16,3% sul totale delle gare indette, per un valore pari al 29,4% sul valore complessivo delle opere pubbliche poste a gara.

Nei primi 10 mesi del 2019, il numero dei bandi in PPP è salito al 17,1% sul totale delle gare indette, per un valore del 37,9% sul valore complessivo delle opere pubbliche oggetto di gara.

Mercato PPP, bandi di gara pubblicati e incidenza sulle OO.PP.,

Anni	Bandi PPP		% bandi PPP su OO.PP.	
	Numero	Importo (Mln €)	Numero	Importo
2002	330	1.258	0,9%	5,3%
2003	514	3.767	1,5%	11,5%
2004	801	2.127	2,6%	6,6%
2005	959	5.434	3,2%	17,0%
2006	765	8.373	2,9%	28,2%
2007	949	4.838	3,7%	17,2%
2008	1.290	5.685	5,3%	18,5%
2009	1.853	4.827	10,0%	18,8%
2010	2.966	7.451	16,1%	27,0%
2011	2.760	9.028	16,6%	33,8%
2012	3.017	6.499	19,1%	30,7%
2013	2.840	4.047	20,3%	23,3%
2014	3.029	3.041	17,4%	11,3%
2015	3.254	6.447	17,5%	22,6%
2016	3.050	7.914	18,2%	40,8%
2017	3.217	5.079	17,4%	20,9%
2018	3.806	9.361	16,3%	29,4%
2019 *10 mesi			17,1%	37,9%

Fonte: elaborazione IFEL e Cresme Europa Servizi su dati infoppp.it, anni vari

La tabella sottostante mostra in termini percentuali, nel periodo 2002-2018, il numero dei bandi in PPP, suddivisi per tipologia di attività. In particolare, la tabella evidenzia che i settori presidiati dal Gruppo Nocivelli (ovvero quelli contrassegnati in rosso, tra cui quello relativo all'edilizia sanitaria in cui opera prevalentemente l'Emittente), in termini percentuali, sono quelli più numerosi:

Mercato PPP, bandi di gara pubblicati (valori percentuali), per settore, somma 2002-2018			
Settore	Numero bandi (%)	Importo bandi (%)	Importo bandi al netto dei big deal (%)
Edilizia sociale e pubblica	21%	7%	10%
Riassetto di comparti urbani	2%	3%	4%
Edilizia sanitaria	3%	9%	13%
Edilizia scolastica	3%	2%	3%
Strutture cimiteriali	4%	3%	4%
Impianti sportivi	22%	4%	6%
Strutture ricettive	5%	1%	1%
Parcheggi	5%	3%	4%
Arredo urbano e verde pubblico	15%	2%	2%
Energia e telecomunicazioni	13%	26%	34%
Ambiente	1%	13%	10%
Trasporti	3%	25%	4%
Porti e logistica	2%	3%	5%
Altro	0,3%	0,1%	0%
TOTALE	100%	100%	100%

Fonte: elaborazione IFEL e Cresme Europa Servizi su dati infopp.it, anni vari

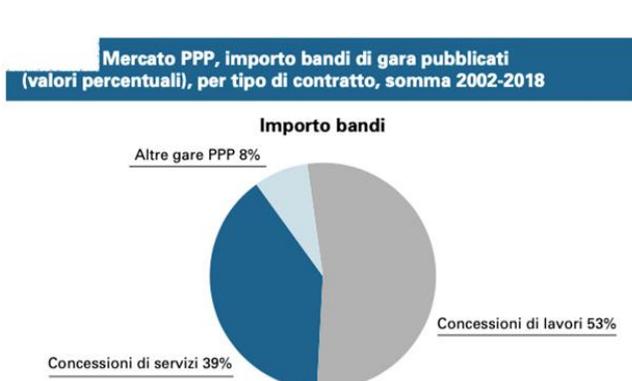
I due grafici sottostanti, relativi al periodo 2002-2018, mostrano, in termini percentuali, la suddivisione dei bandi di gara in PPP per importo e numero, in rapporto al tipo di contratto concluso con l'ente appaltante.

Il grafico 1, in particolare, evidenzia che, in termini di valore, la percentuale più alta è quella relativa ai bandi in PPP per le concessioni di lavori (53%) e seguono con il 39% i bandi di gara indetti per la concessione di servizi.

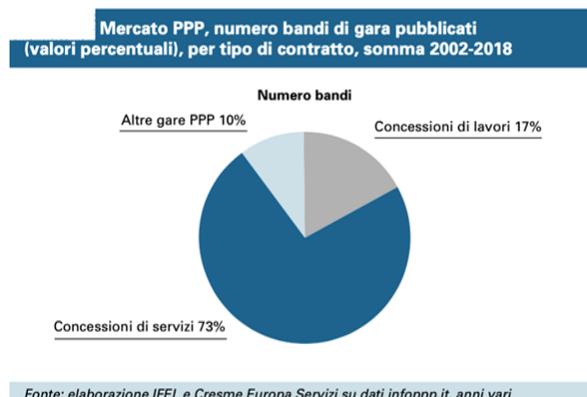
Il grafico 2 evidenzia che, in termini di numero di gare indette, i bandi in PPP per le concessioni di servizi sono quelli più numerosi (73%) e seguono con il 17% quelli indetti per la concessione di lavori.

Importo/Numero bandi di gara

- Grafico 1-



-Grafico 2-



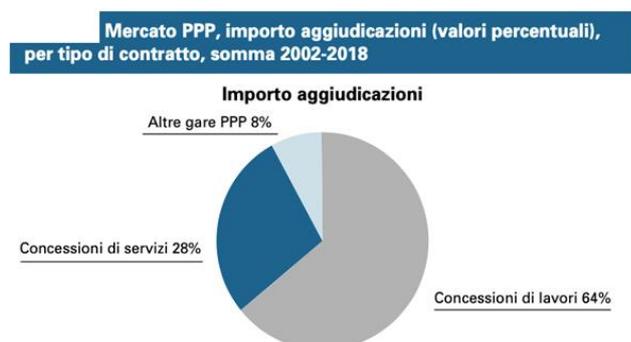
I due grafici sottostanti, relativi al periodo 2002-2018, mostrano, in termini percentuali, la suddivisione delle aggiudicazioni delle gare in PPP indette, per importo e numero, in rapporto al tipo di contratto concluso con l'ente appaltante.

Il grafico 3 evidenzia che, in termini di valore, la percentuale più alta è quella relativa alle aggiudicazioni delle gare in PPP per le concessioni di lavori (64%) e seguono con il 28% le aggiudicazioni per la concessione di servizi.

Il grafico 4 evidenzia che, in termini di numero di aggiudicazioni in PPP, quelle per le concessioni di servizi sono le più numerose (66%) e seguono con il 28% le aggiudicazioni per la concessione di lavori.

Importo/Numero aggiudicazioni

- Grafico 3-



-Grafico 4-

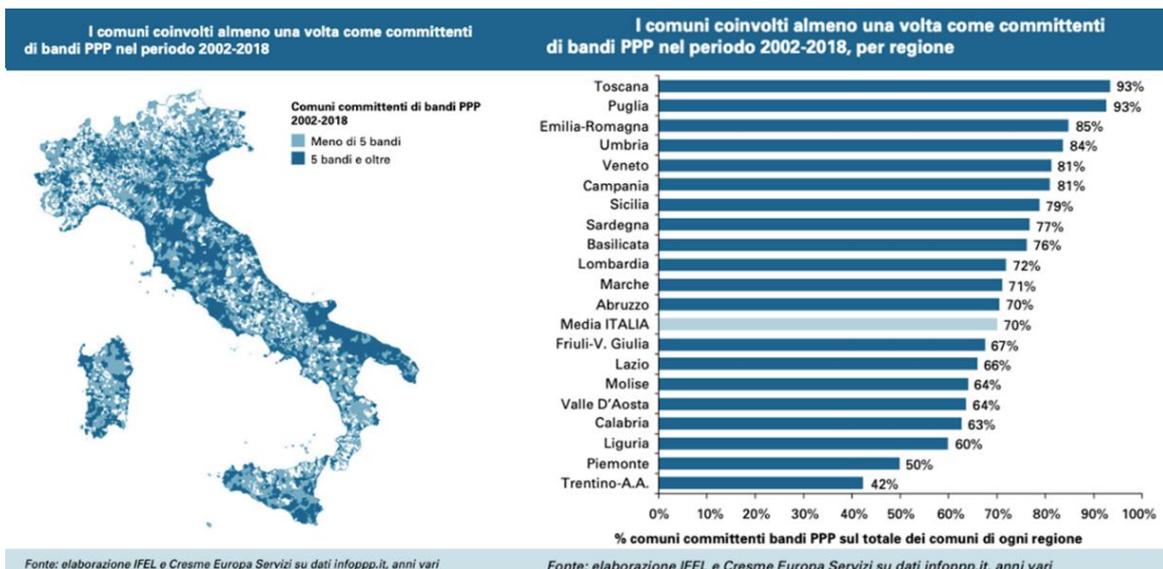


Il ricorso ai contratti in PPP è esteso all'intero territorio nazionale, anche se in termini percentuali differenti. In cima alla classifica, come si evince dal grafico sottostante, si posizionano le Regioni Toscana e Puglia in cui, nel periodo 2002-2018, il 93% dei loro Comuni ha fatto ricorso ai contratti in PPP a fronte di una media nazionale del 70%.

Tra le Regioni, i cui Comuni si sono avvalsi frequentemente dei contratti in PPP, si segnalano anche la Regione Emilia-Romagna (in cui l'85% dei Comuni è stato coinvolto, almeno una volta, in iniziative di PPP), la Regione Umbria (con l'84%), la Regione Veneto e la Regione Campania (entrambe con l'81%).

Fanalino di coda la Regione Trentino-Alto Adige, in quanto solo il 42% dei suoi Comuni ha fatto ricorso ad un contratto in PPP.

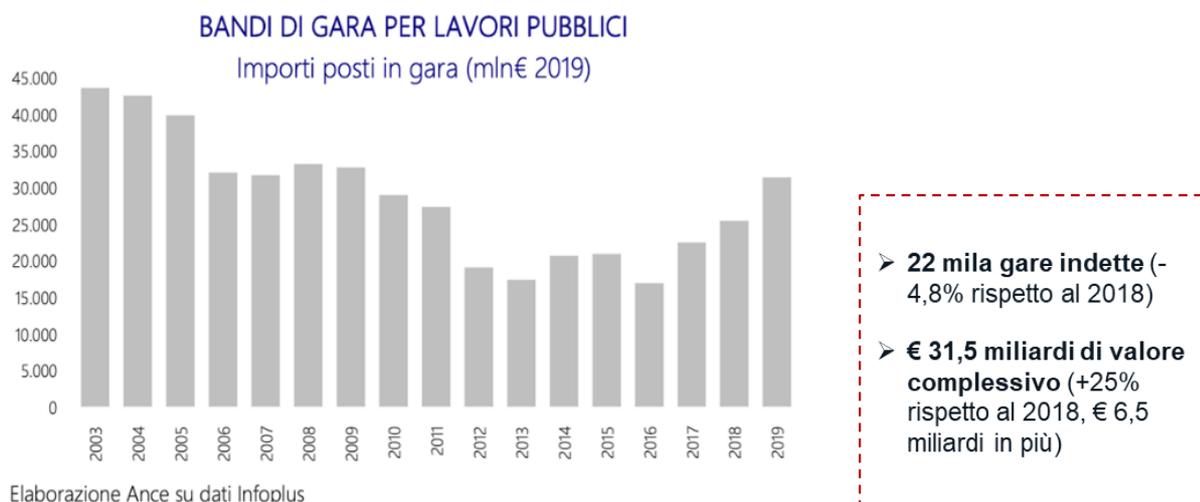
Si segnala, in merito, che il Gruppo opera prevalentemente nelle Regioni Lombardia, Piemonte, Emilia-Romagna e Sicilia la maggior parte delle quali, in termini di ricorso ai contratti in PPP, si collocano al di sopra della media nazionale come rappresentato nel grafico sottostante.



6.2.2 IL MERCATO DELL'APPALTO TRADIZIONALE

Secondo il monitoraggio Ance – Infoplus, rappresentato nel grafico sottostante, nel 2019 sono state indette 22 mila gare per lavori pubblici secondo la modalità dell'Appalto Tradizionale per un valore complessivo corrispondente a circa 31,5 miliardi.

La dinamica della domanda, rispetto al 2018, registra un andamento positivo, in quanto sono state indette gare per un valore complessivo di circa 6,5 miliardi in più (+25%), a fronte di un calo nel numero di gare (-4,8%). In termini di valore, pertanto, si conferma il *trend* di crescita avviatosi dal 2016.



La tabella sottostante evidenzia che alla dinamica di crescita hanno contribuito le gare indette per le grandi opere. Infatti, nel 2019, sono stati pubblicati 31 bandi di importo superiore ai 100 milioni per un ammontare corrispondente a 9,4 miliardi. Rispetto al 2018, che ha registrato bandi per un valore complessivo di 3,4 miliardi a fronte di 18 gare, nel 2019 il valore è triplicato a fronte di un numero crescente di gare indette.

BANDI DI GARA PER LAVORI PUBBLICI PER CLASSI DI IMPORTO

Classi d'importo (Euro)	2018		2019		var.% 2019 / 2018	
	numero	importo (mln€)	numero	importo (mln€)	numero	importo
fino a 150.000	11.938	742	9.746	571	-18,4	-23,0
150.001-500.000	5.868	1.654	5.989	1.707	2,1	3,2
500.001-1.000.000	2.354	1.720	2.691	1.963	14,3	14,1
1.000.001 - 5.000.000	2.190	5.004	2.832	6.705	29,3	34,0
5.000.001 - 20.000.000	572	5.993	566	5.364	-1,0	-10,5
20.000.001 - 50.000.000	129	3.797	124	3.842	-3,9	1,2
50.000.001 - 100.000.000	40	2.689	25	1.894	-37,5	-29,6
fino a 100.000.000	23.091	21.599	21.973	22.047	-4,8	2,1
oltre 100.000.000*	18	3.436	31	9.414	72,2	174,0
TOTALE	23.109	25.035	22.004	31.460	-4,8	25,7

Esaminando, nel dettaglio, le altre classi di importo dei bandi di gara, si registra un incremento consistente di valore per i bandi di gara relativi alla classe tra euro 500 mila e 1 milione e tra euro 1 milione e 5 milioni, mentre si registra una importante flessione, sia nel numero che nel valore delle gare indette, per la classe fino ad euro 150 mila, dovuta alla possibilità, introdotta dal Decreto Sblocca Cantieri, di procedere all'affidamento diretto dell'appalto, senza indizione di gara pubblica.

6.2.3 L'ANDAMENTO DEL MERCATO DEI LAVORI PUBBLICI

6.2.3.1 Enti appaltanti

L'analisi del mercato dei lavori pubblici, eseguita con riferimento agli enti appaltanti, evidenzia, nel 2019, una dinamica in prevalenza positiva, in termini di valore, rispetto al 2018.

In particolare, nel biennio 2018-2019, si è registrata una crescita in termini di valore totale dei bandi di gara indetti dalle amministrazioni statali, dalle amministrazioni locali, dagli enti pubblici non economici e dagli enti pubblici economici, a fronte di una corrispondente diminuzione del numero delle gare. In particolare, la maggiore crescita si è registrata nelle gare indette dagli enti pubblici economici (+150,4%) e dalle amministrazioni statali (+161,5%).

La diminuzione del numero delle gare indette di fatto è stata compensata da una crescita del valore delle medesime, in quanto i nuovi bandi hanno posto a gara progetti di maggior valore.

BANDI DI GARA PER LAVORI PUBBLICI PER ENTE APPALTANTE

Ente appaltante	2018		2019		var.% 2019/ 2018	
	numero	importo (mln€)	numero	importo (mln€)	numero	importo
Amministrazioni dello Stato	1.334	1.320	1.277	3.451	-4,3	161,5
Amministrazioni Locali	16.095	8.098	15.050	8.568	-6,5	5,8
- Regioni	416	971	408	788	-1,9	-18,9
- Province	1.823	1.502	2.203	1.886	20,8	25,6
- Comuni	12.256	4.764	11.243	5.255	-8,3	10,3
- Comunità montane	490	195	330	144	-32,7	-26,2
- Consorzi e Unioni di comuni	1.110	666	866	496	-22,0	-25,5
Enti Pubblici non Economici	2.938	2.801	2.740	4.787	-6,7	70,9
Enti Pubblici Economici	301	293	356	733	18,3	150,4
Società del Settore dei Servizi Pubblici Locali (Municipalizzate)	1.390	2.932	1.496	3.379	7,6	15,2
Società a Partecipazione Pubblica	738	6.959	656	7.322	-11,1	5,2
<i>di cui:</i>						
- Ferrovie	291	4.452	156	2.938	-46,4	-34,0
- ANAS	257	2.104	373	4.165	45,1	98,0
Società Concessionarie per Autostrade	192	1.752	292	2.801	52,1	59,8
Società Concessionarie di Servizi	52	781	62	287	19,2	-63,2
Altri Enti	69	99	75	132	8,7	33,1
TOTALE	23.109	25.035	22.004	31.460	-4,8	25,7

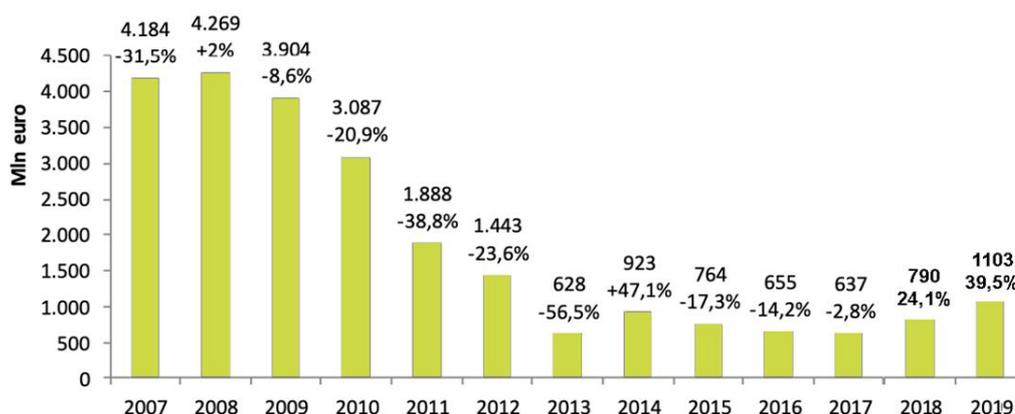
Elaborazione Ance su dati Infoplus

6.2.3.2 Mutui concessi agli enti locali per investimenti

Come emerge dal grafico sottostante, dal 2007 al 2017, si registra una tendenza in calo dei mutui concessi agli enti locali per gli investimenti, con una lieve ripresa della crescita a partire dal 2018.

La contrazione delle fonti di finanziamento a favore degli enti locali favorisce di fatto un maggior ricorso all'uso del PPP, per i benefici intrinseci dovuti alla possibilità per gli enti locali di dar corso a opere e servizi di interesse pubblico, facendo affidamento sulle risorse finanziarie private ed evitando, in tal modo, un indebitamento diretto nei confronti del sistema bancario.

Mutui concessi agli Enti locali per investimenti.



Fonte: MES, Ragioneria generale dello stato

6.2.3.3 Andamento della spesa pubblica

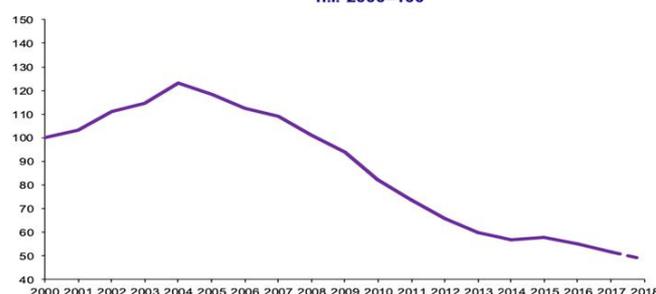
Le stime dell'Associazione Nazionale Costruttori Edili (Ance), relative alla spesa pubblica per investimenti, segnano nel 2018 una riduzione di euro 756 milioni rispetto all'anno precedente. Con questa ulteriore contrazione, i livelli produttivi del comparto sono calati di oltre il 50% in 10 anni, determinando un *deficit* infrastrutturale di 84 miliardi di euro.

PROSEGUE LA DINAMICA NEGATIVA DELLA SPESA PUBBLICA PER INVESTIMENTI FISSI LORDI Variazioni assolute rispetto all'anno precedente (mln€)



Elaborazione Ance su dati Istat e NADEF, settembre 2018

INVESTIMENTI IN COSTRUZIONI NON RESIDENZIALI PUBBLICHE n.i. 2000=100



Fonte: Ance

Dal confronto tra le previsioni e i risultati conseguiti è possibile stimare un calo degli investimenti, nel triennio 2016-2018, per un ammontare di oltre 10 miliardi di euro.

L'andamento negativo per investimenti e la crisi dei lavori pubblici nell'ultimo decennio hanno favorito, negli ultimi anni, i contratti in PPP per l'esecuzione di opere di pubblica utilità. Il favore verso il ricorso ai contratti in PPP è riflesso anche nel Decreto Semplificazioni, che ha esteso la presentazione di progetti in PPP anche per opere già previste nei piani di programmazione degli enti pubblici.

A causa delle ripercussioni negative sull'economia di tutti gli Stati membri dovute alla pandemia da Covid-19, l'Unione Europea ha stanziato un fondo di circa euro 1.800 miliardi a favore degli Stati membri al fine di supportare l'economia dei singoli Stati e facilitare la loro ripresa (*Recovery Fund/NextGenerationEU*). L'Italia beneficerà nell'arco di sei anni di un fondo che si aggirerà intorno ai 209 miliardi ed il Governo italiano prevede di destinare, in conformità alle direttive europee, una quota di questo fondo ad investimenti anche nei settori delle opere pubbliche e, particolarmente, nel settore sanitario, che è quello di maggior interesse dell'Emittente.

6.2.4 POSIZIONAMENTO COMPETITIVO

Il Gruppo Nocivelli è l'unico sul territorio italiano che è in grado di realizzare opere, impianti e gestire servizi sulla base di tre linee di *business* diversificate. Inoltre, nel tempo il Gruppo, attraverso le opere e/o i servizi posti in essere, ha acquisito quelle certificazioni obbligatorie indispensabili per poter partecipare alle gare pubbliche, la cui mancanza, al contrario, costituisce una rigida barriera di ingresso al mercato per potenziali nuovi concorrenti in ragione della oggettiva difficoltà di vederselo accreditare senza un *track record* consolidato.

In linea di massima, come dimostrano le tabelle sottostanti, i mercati, in cui opera il Gruppo, sono presidiati da pochi operatori con dimensioni medio-grandi, specializzati, tuttavia, solo in una delle tre linee di *business* che il Gruppo è in grado di sviluppare in forma trasversale.

6.2.4.1 Servizi e facility management

In particolare, nel settore dei servizi e del *facility management*, sono attivi concorrenti di grosso calibro, operanti sia in Italia che all'estero, alcuni dei quali con ricavi superiori ai 2 miliardi.

6.2.4.2 Costruzioni ed impianti

Nel settore delle costruzioni e impianti, il Gruppo, pur operando solo sul territorio nazionale, si confronta con un numero inferiore di concorrenti, che estendono la propria operatività anche all'estero ma che, in alcuni casi, presentano valori di fatturato inferiori.

6.2.4.3 Progetti in PPP

Con riferimento ai progetti in PPP, il Gruppo Nocivelli si confronta con operatori che, nella maggior parte dei casi, risultano di dimensioni significativamente maggiori in termini di fatturato.

6.2.4.4 Prodotti petroliferi

Nel settore della distribuzione dei prodotti petroliferi, il Gruppo Nocivelli, pur avendo progressivamente contratto questa attività a favore di una maggiore e consolidata espansione delle altre linee di *business*, continua a mantenere comunque, rispetto ai suoi maggiori concorrenti, quasi tutti di maggiori dimensioni in termini di fatturato, un buon posizionamento competitivo.

6.3 FATTI IMPORTANTI NELL'EVOLUZIONE DELL'ATTIVITÀ DELL'EMITTENTE

L'Emittente opera nel territorio bresciano sin dal lontano 1963, dedicandosi in origine al commercio di prodotti petroliferi e lubrificanti e, specificatamente, alla distribuzione di gasolio per impianti di calore.

A partire dal 1988, l'Emittente, in considerazione del progressivo uso di gas metano negli impianti di riscaldamento e della conseguente contrazione del mercato di riferimento, grazie alla felice intuizione del suo *management*, ha cominciato a diversificare la propria attività estendendola ad altre aree di *business* ed arrivando ad acquisire una vera e propria specializzazione nella realizzazione di impianti tecnologici, meccanici ed elettrici, nella costruzione di opere edili, civili ed industriali, nonché nella prestazione e gestione di servizi tecnologici con formule personalizzate di assistenza ai clienti, inclusive dei servizi di *global service* e *facility management*.

Nel 2000, l'Emittente si è aggiudicata, con la formula del *project financing* di cui è stata promotrice, la concessione per la costruzione e la successiva gestione di una parte del presidio ospedaliero

Spedali Civili di Brescia, facendo così un primo e significativo ingresso nel mercato delle concessioni pubbliche in ambito ospedaliero. L'opera è stata affidata alla società di progetto denominata Catalyst Brescia S.r.l., costituita da vari operatori economici privati tra cui l'Emittente, Elettrobeton S.p.A., Bovis Lend Lease.

Nel 2009, l'Emittente ha rafforzato la propria presenza nel settore sanitario-ospedaliero su tutto il territorio nazionale, grazie all'aggiudicazione della gara indetta da Consip, per l'affidamento in convenzione di multiservizi tecnologici per le aziende ospedaliere delle Regioni Abruzzo, Marche, Toscana e Umbria.

Nel 2011, l'Emittente si è aggiudicata l'ulteriore gara indetta da Consip per le aziende ospedaliere delle Regioni Piemonte, Val d'Aosta, Liguria e Sicilia.

Nell'arco degli anni tra il 2010 e il 2015, l'Emittente si è aggiudicata, con la formula del *project financing*, una ulteriore concessione concernente sempre il presidio ospedaliero Spedali Civili di Brescia. L'opera è stata affidata alla società di progetto denominata Futura S.r.l., costituita da un raggruppamento di imprese di cui l'Emittente è parte.

Nel 2016, l'Emittente, in un'ottica industriale espansiva, ha acquisito il 100% del capitale sociale di Run Power Plants S.r.l., attiva nel settore progettazione, realizzazione, fornitura, installazione e manutenzione di illuminazione LED, la cui attività, essendo complementare a quella dell'Emittente, va ad arricchire l'offerta di prodotti e servizi del Gruppo Nocivelli.

Nel 2020, l'Emittente ha attuato una operazione di scissione parziale proporzionale allo scopo di separare il comparto industriale (*core business*) da quello immobiliare ed artistico (*no core business*) (di seguito "**Comparto Scisso**"). In particolare, l'Assemblea dell'Emittente, in data 22 luglio 2020, ha approvato il progetto di scissione parziale proporzionale prevedente lo scorporo del patrimonio immobiliare e artistico dell'Emittente con assegnazione a favore di una società a responsabilità limitata di nuova costituzione denominata "Immobiliare Nocivelli S.r.l.", con sede in Brescia, via Padana Superiore n. 67 (di seguito la "**Società Beneficiaria**"), nella quale i soci fondatori, Bruno Nocivelli e Laura Salvatore, hanno acquisito una quota del capitale sociale proporzionale alla partecipazione da questi detenuta nell'Emittente.

In data 29 ottobre 2020, si è proceduto al perfezionamento dell'operazione di scissione parziale proporzionale mediante la stipula dell'atto di scissione a ministero del dott. Enrico Lera, Notaio iscritto presso il Collegio Notarile di Brescia, rep n. 52.142 e racc. n. 16.439, con decorrenza a far tempo dall'ultima delle iscrizioni dell'atto di scissione ai sensi dell'art. 2506 quater del Codice Civile.

In base all'atto di scissione, il Comparto Scisso assegnato alla Società Beneficiaria, dal lato attivo, è costituito da (i) una collezione di numero 256 opere d'arte, non soggetta alla vigilanza del Ministero dei Beni Culturali ed Ambientali, del valore complessivo di euro 539.329,00; (ii) due autoveicoli del valore complessivo di euro 29.347,00; (iii) una serie di beni immobili per un valore complessivo di euro 7.854.619,00; (iv) una somma liquida di euro 2.796.634,00 da utilizzare per l'esercizio del diritto di acquistare alcuni immobili di proprietà di terzi; dal lato passivo è costituito da (i) un debito derivante da mutuo ipotecario concesso da Banca Intesa S.p.A. del valore residuo di euro 56.665,00; (ii) un debito derivante da acollo parziale del mutuo ipotecario concesso da Banca del Territorio Lombardo Credito Cooperativo – Società Cooperativa (già Banca di Credito Cooperativo di Pompiano e della Franciacorta – Pompiano (BS) Società Cooperativa); complessivamente il patrimonio netto che è stato attribuito alla Società Beneficiaria è pari ad euro 10.898.300,00 e la scissione è avvenuta senza riduzione del capitale sociale dell'Emittente, mediante imputazione del valore di euro 2.825.691,00 alla riserva denominata "versamenti in conto futuro aumento di capitale" e del valore

di euro 8.072.609,00 alla riserva denominata “riserva straordinaria”, come risultanti dall’ultimo bilancio dell’Emittente al 30 giugno 2020 approvato dall’Assemblea in data 16 ottobre 2020.

L’Emittente, allo scopo di razionalizzare l’assetto delle proprie partecipazioni in conformità del proprio *core business*, si è determinata a cedere l’intera quota di partecipazione al capitale sociale della Burlotti-Ristorazione S.r.l., in quanto l’oggetto sociale, incentrato sulla somministrazione di alimenti e prodotti alimentari anche attraverso la gestione di pubblici esercizi (bar, pizzerie, trattorie, ecc.), fuoriesce dal perimetro delle sue attività principali. Per l’effetto, l’Emittente, in data 11 novembre 2020, ha proceduto alla cessione alla Immobiliare Nocivelli, con atto a ministero del dott. Enrico Lera, Notaio iscritto presso il Collegio Notarile del Distretto di Brescia, rep. n. 52.202 racc. n. 16.473, dell’intera quota di partecipazione, pari al 100% del capitale sociale, della società Burlotti-Ristorazione S.r.l. al prezzo di euro 336.031,00, il cui pagamento, alla Data del Documento di Ammissione, risulta effettuato per compensazione. Gli effetti della cessione, per quanto riguarda il godimento della partecipazione ceduta, sono stati fatti decorrere dalla data di sottoscrizione dell’atto di cessione.

In data 29 dicembre 2020, il socio di maggioranza Bruno Nocivelli si è determinato a donare ad Alessandra Perego e Nicola Turra un numero di Azioni di sua proprietà a titolo di riconoscimento per l’impegno lavorativo profuso dai medesimi, che hanno contribuito, nel corso degli anni, al raggiungimento dei risultati operativi conseguiti dall’Emittente.

In particolare, con atto a ministero del dottor Enrico Lera, Notaio iscritto in Brescia al Collegio Notarile di Brescia, rep. n. 52378 e racc. n. 16581, Bruno Nocivelli ha donato ad Alessandra Perego la piena proprietà di n. 1.000 Azioni ordinarie dell’Emittente del valore nominale di euro 10,00 cadauna, portate dal certificato azionario n. 9, pari all’1% del capitale sociale dell’Emittente. In pari data, con atto a ministero del dottor Enrico Lera, Notaio iscritto in Brescia al Collegio Notarile di Brescia, rep. n. 52379 e racc. n. 16582, Bruno Nocivelli ha donato a Nicola Turra la piena proprietà di n. 4.000 Azioni ordinarie dell’Emittente del valore nominale di euro 10,00 cadauna, portate dal certificato azionario n. 10, pari al 4% del capitale sociale dell’Emittente.

A seguito di tali donazioni, la compagine azionaria dell’Emittente si è modificata come meglio descritto nel successivo Paragrafo 14.1 della Sezione Prima, Capitolo 14 del presente Documento di Ammissione.

6.4 STRATEGIE ED OBIETTIVI

Gli obiettivi strategici che il Gruppo Nocivelli intende perseguire sono quelli di consolidare e rafforzare nei prossimi anni la propria presenza sul mercato italiano, facendo leva sull’esperienza maturata dal Gruppo e sui suoi fattori chiave di successo, e, in prospettiva, di approcciare anche il mercato estero.

6.4.1 CONSOLIDAMENTO DELLA POSIZIONE DEL GRUPPO NOCIVELLI SUL MERCATO NAZIONALE

Il Gruppo intende:

- espandere la propria presenza sull’intero territorio nazionale, puntando soprattutto allo sviluppo di progetti di PPP, avvalendosi di accordi di *partnership* con altri operatori economici altrettanto qualificati, a favore di opere e servizi di pubblica utilità in aree territoriali diverse da quelle abitualmente presidiate; il *focus* sui progetti in PPP è motivato non solo dalla particolare specializzazione acquisita, in modo particolare, dall’Emittente nel corso degli anni, ma anche dalle maggiori opportunità che questa modalità procedurale è in grado di offrire, tenuto conto del fatto che, grazie alle novità introdotte dal Decreto

Semplificazioni, è possibile presentare progetti di PPP anche con riferimento a opere e/o servizi di pubblica utilità compresi nei piani di programmazione approvati dagli enti pubblici con evidente allargamento del raggio di operatività dell'Emittente;

- incrementare la propria partecipazione al capitale sociale nelle società di progetto, costituite a servizio dei singoli progetti in PPP, per rafforzare la propria presenza e il suo potere decisionale nella compagine societaria; le società di progetto, disciplinate nel Codice degli Appalti Pubblici, sono uno strumento giuridico assai utile per la realizzazione e gestione di opere pubbliche, che consente l'isolamento dei flussi di cassa del progetto rispetto all'attività ordinaria delle imprese partecipanti, e la cui unica finalità, da un punto di vista più strettamente pragmatico-operativo, è quella di essere enti preordinati allo sviluppo esclusivo di rapporti economici e giuridici, che siano teleologicamente funzionalizzati alla realizzazione del progetto;
- partecipare ad un numero sempre maggiore di gare pubbliche su tutto il territorio nazionale, sia direttamente sia in sinergia con altri operatori economici privati, attraverso un rafforzamento della propria struttura interna.

6.4.2 INTERNAZIONALIZZAZIONE

Il Gruppo, grazie al ruolo di *leader* sul territorio nazionale acquisito nei settori in cui opera, si è fatto conoscere ed apprezzare anche da operatori esteri. Pertanto, la strategia che intende porre in essere il Gruppo per approcciare il mercato estero, è basata sul perseguimento di accordi di *partnership* con operatori, *leader* sui mercati esteri e la cui attività sia complementare a quella del Gruppo, con i quali possa concorrere nella realizzazione di progetti di medie-grandi dimensione, sia nel pubblico che nel privato. In particolare, il Gruppo intende avviare il progetto di internazionalizzazione puntando sul mercato inglese e su quello tedesco, grazie ai forti legami che il Gruppo già intrattiene con *partners* locali.

6.5 DIPENDENZA DELL'EMITTENTE DA BREVETTI E LICENZE, DA CONTRATTI INDUSTRIALI E FINANZIARI

Alla Data del Documento di Ammissione non si segnala, da parte dell'Emittente, alcuna dipendenza da brevetti, marchi o licenze di terzi né da contratti commerciali o finanziari o da nuovi procedimenti di fabbricazione.

6.6 INVESTIMENTI

6.6.1 IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

Come si evidenzia nella tabella che segue, il Gruppo ha effettuato investimenti in immobilizzazioni materiali nell'esercizio 2020 per un totale di euro 165 migliaia circa.

Investimenti materiali (€/000)	30-giu-20 Altri beni
Mobili e arredi	6
Macchine d'ufficio elettroniche	13
Automezzi	145
Totale Investimenti materiali	165

Gli incrementi per acquisizioni realizzati nel corso dell'esercizio 2020 hanno riguardato esclusivamente la categoria "altri beni" e più precisamente:

- incremento di automezzi per un valore di euro 145 migliaia circa;
- incremento di macchine elettroniche ad uso ufficio per euro 13 migliaia circa;
- incremento per l'acquisto mobili per euro 6 migliaia circa.

6.6.2 IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

Come si evidenzia nella tabella che segue, il Gruppo ha effettuato investimenti in immobilizzazioni immateriali nell'esercizio 2020 per un totale di euro 850 migliaia circa.

Investimenti immateriali (€/000)	30-giu-20	
	Brevetti e diritti di utilizz. delle op. ingegno	Altre immobilizzazioni immateriali
Software	1	-
Migliorie su beni di terzi "Ospedale di Novara"	-	295
Migliorie su beni di terzi "ASL Biella"	-	554
Totale Investimenti immateriali	1	849

Gli incrementi per acquisizioni realizzati nel corso dell'esercizio 2020 riguardano investimenti in macchinari ed impianti su beni di terzi in gestione da A.B.P. Nocivelli S.p.A. Nello specifico gli incrementi riguardano l'Azienda Ospedaliera di Novara e l'A.S.L. di Biella per un totale di euro 849 migliaia circa. Per entrambe le strutture sussiste un contratto di appalto avente ad oggetto la gestione e manutenzione degli impianti termici.

6.6.3 IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

Non si registrano nell'esercizio 2020 incrementi delle immobilizzazioni finanziarie sia a livello dell'Emittente sia del Gruppo.

6.7 INVESTIMENTI IN CORSO DI REALIZZAZIONE

Alla Data del Documento di Ammissione, gli investimenti in corso di realizzazione che l'Emittente ha posto in essere ammontano a circa euro 700 migliaia e sono principalmente riconducibili ad apparecchiature (impianti LED e corpi luminanti) soggette a sostituzione secondo quanto previsto dai contratti sottoscritti con le amministrazioni pubbliche contraenti relativi alla manutenzione degli impianti in gestione da parte di A.B.P. Nocivelli S.p.A..

6.8 INVESTIMENTI FUTURI

Alla Data del Documento di Ammissione, non esistono investimenti futuri approvati dal Consiglio di Amministrazione, fatta eccezione per i contratti in essere, di cui al Paragrafo 6.7, che l'Emittente ha sottoscritto con l'Azienda Ospedaliera di Novara, l'A.S.L. di Biella e la Fondazione Ospedale e Casa di Riposo Nobile Paolo Richiedei, in virtù dei quali sussiste l'impegno, anche per gli anni futuri indicati nei contratti, alla gestione e manutenzione delle apparecchiature e degli impianti in gestione da parte di A.B.P. Nocivelli S.p.A..

7 STRUTTURA ORGANIZZATIVA

7.1 DESCRIZIONE DEL GRUPPO E POSIZIONE OCCUPATA DALL'EMITTENTE NEL GRUPPO

Alla Data del Documento di Ammissione, il Gruppo Nocivelli è costituito dall'Emittente e dalla società di diritto italiano Run Power Plants S.r.l. ("RPP"), di cui l'Emittente possiede il 100% del capitale sociale.

Alla Data del Documento di Ammissione, il principale azionista dell'Emittente è Bruno Nocivelli, che possiede una partecipazione pari al 65% del capitale sociale dell'Emittente. Il 30% del capitale sociale dell'Emittente è detenuto da Laura Salvatore. Il restante 5% del capitale sociale dell'Emittente è detenuto per il 4% da Nicola Turra e per il restante 1% da Alessandra Perego.

Alla Data del Documento di Ammissione, nessun soggetto esercita sull'Emittente attività di direzione e coordinamento ai sensi degli artt. 2497 e ss. c.c..

Per ulteriori informazioni sulla composizione del capitale sociale dell'Emittente, si rinvia alla Sezione Prima, Capitoli 13 e 15 del Documento di Ammissione.

7.2 DESCRIZIONE DELLE SOCIETÀ DEL GRUPPO NOCIVELLI

Nel 2016, l'Emittente, in un'ottica industriale espansiva, ha acquisito il 100% del capitale sociale di Run Power Plants S.r.l., la cui attività, essendo complementare a quella dell'Emittente, è in grado di arricchire l'offerta di prodotti e servizi del Gruppo Nocivelli.

RPP ha sede legale e operativa in Castenedolo (BS), località Ponticelli n. 53 ed ha un capitale sociale pari a euro 10.000,00 integralmente sottoscritto e versato.



La *governance* di RPP è affidata ad un consiglio di amministrazione composto da tre membri, in cui Laura Salvatore riveste la carica di Presidente, Nicola Turra di amministratore delegato e Alessandra Perego quella di consigliere.

In particolare, RPP è una società attiva nel settore della progettazione, realizzazione, fornitura, installazione e manutenzione di illuminazione LED e propone una vasta gamma di prodotti e servizi nel settore dell'illuminotecnica, sia in ambito civile ed industriale, tra cui:

- cabine di trasformazione per energia in media e bassa tensione;
- quadri elettrici di distribuzione in bassa tensione, con sistemi integrati di gestione e controllo;

- sistemi TV anche a circuito chiuso, impianti di rilevazione fumi, sistemi di antintrusione con relativa supervisione e telecontrollo;
- impianti di cablaggio strutturato, fonia e reti dati;
- impianti di diffusione sonora;
- illuminazione sia per ambienti interni che per esterni;
- installazione, manutenzione, trasformazione e ampliamento di impianti di produzione, trasformazione, trasporto, distribuzione ed utilizzazione dell'energia elettrica;
- impianti di protezione contro le scariche atmosferiche;
- impianti per l'automazione di porte, cancelli e barriere;
- installazione, manutenzione, trasformazione e ampliamento di impianti radiotelevisivi, antenne e impianti elettronici in genere;
- impianti di riscaldamento, climatizzazione, condizionamento e refrigerazione di qualsiasi natura o specie, comprese le opere di evacuazione dei prodotti della combustione e delle condense, e di ventilazione ed aerazione dei locali.

Di seguito, si fornisce una rappresentazione fotografica di alcuni dei prodotti, tra quelli commercializzati da RPP su vasta gamma:



8 CONTESTO NORMATIVO

L'Emittente, nello svolgimento della propria attività, opera in conformità alla normativa di seguito descritta.

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente non è a conoscenza di eventuali modifiche al contesto normativo quivi descritto, che possano avere significativi impatti sull'operatività aziendale.

In considerazione dell'attività svolta dall'Emittente, assumono rilievo, in quanto strettamente connesse alle sue linee di *business*, le normative in materia di: (i) appalto, pubblico e privato; (ii) attività di installazione degli impianti all'interno degli edifici; (iii) di sicurezza sul lavoro; (iv) tutela dell'ambiente.

In generale, il Gruppo è soggetto anche alla normativa sulla sicurezza e sul trattamento e protezione dei dati personali, alla legislazione in materia di corruzione e antiriciclaggio nonché a tutte le disposizioni applicabili a società industriali.

Si riportano di seguito le disposizioni legislative e regolamentari maggiormente rilevanti, applicabili all'attività dell'Emittente e/o del Gruppo Nocivelli.

8.1 CODICE DEI CONTRATTI PUBBLICI

La materia dei contratti pubblici è regolata dal Codice dei Contratti Pubblici, nell'ambito del quale trovano una dettagliata disciplina tutte le procedure che gli enti pubblici sono tenuti ad adottare per la selezione dell'operatore economico privato al quale affidare la realizzazione di lavori, opere, servizi e forniture nel rispetto dei principi di trasparenza, di concorrenza e di meritocrazia.

Poiché l'Emittente opera prevalentemente nel mercato dei lavori pubblici, la disciplina del Codice dei Contratti Pubblici costituisce il riferimento normativo più significativo per lo svolgimento della sua attività.

In particolare, le norme che individuano la tipologia delle gare e le modalità di partecipazione alle medesime sono quelle di maggior interesse per l'Emittente, la quale, come si è esplicitato nel Capitolo 6 del presente Documento di Ammissione, acquisisce le commesse pubbliche attraverso due modalità: la partecipazione a gare di Appalto Tradizionale e la proposizione di progetti in PPP.

Il Codice dei Contratti Pubblici regola le procedure di affidamento per lavori, servizi e forniture, nonché quelle relative all'affidamento di concessioni e i concorsi di progettazione. Il Codice dei Contratti Pubblici prescrive una regolamentazione organica dell'intera procedura di gara disciplinando, anzitutto, le fasi prodromiche, quali la pianificazione, progettazione e programmazione per poi concentrare l'attenzione sullo svolgimento della fase di selezione del contraente. A tal fine, il Codice individua e definisce gli operatori economici, anche plurisoggettivi, che possono presentare le offerte, indicando, in via generale, i requisiti che devono essere da questi posseduti, il cui mancato possesso rappresenta motivo di esclusione dalla procedura.

Tali requisiti devono essere posseduti sia nel corso della gara che per tutta la durata del contratto e permanere anche nel caso in cui si effettuino operazioni societarie che riguardino tali società.

Con riferimento ai progetti in PPP, sui quali si è maggiormente focalizzato l'interesse e la specializzazione dell'Emittente, la normativa specifica è contenuta negli articoli 180 e seguenti del Codice dei Contratti Pubblici, che regolano le modalità e tecnicità attraverso le quali porre in essere i progetti in PPP.

In particolare, l'art. 180 del Codice dei Contratti Pubblici delinea le caratteristiche essenziali del contratto in PPP di iniziativa pubblica: la procedura viene avviata dagli enti pubblici, che pongono a

base di gara il progetto di fattibilità tecnico-economica, in cui è disciplinata anche l'allocazione dei rischi tra l'amministrazione aggiudicatrice e l'operatore economico. Sulla base del progetto di fattibilità, i partecipanti alla gara presentano il progetto definitivo e il piano economico finanziario. La scelta dell'operatore economico avviene con procedure ad evidenza pubblica anche mediante dialogo competitivo.

L'art. 183, comma 15, del Codice dei Contratti Pubblici definisce le caratteristiche del contratto in PPP di iniziativa privata: la procedura si configura come una complessa operazione economico-finanziaria per la realizzazione di un'opera pubblica e/o la gestione di un servizio, che può essere attuata anche su iniziativa di operatori economici privati. Più precisamente, tale norma consente ad un operatore economico di proporre la progettazione, la realizzazione e la gestione di un bene pubblico o di servizi relativi allo stesso non inseriti nel programma triennale dei lavori pubblici o in altri strumenti di programmazione delle amministrazioni. Il Decreto Legge 16 luglio 2020, n. 76, così come convertito dalla L. n. 120 dell'11 settembre 2020, ha esteso la possibilità di utilizzare il PPP di iniziativa privata anche alla realizzazione di progetti *“presenti negli strumenti di programmazione approvati dall'amministrazione aggiudicatrice sulla base della normativa vigente”*. L'ente pubblico valuta la fattibilità della proposta e, in caso affermativo, inserisce il progetto negli strumenti di programmazione approvati.

Il progetto di fattibilità approvato è posto a base di gara, alla quale è invitato il proponente. Nell'ambito della disciplina del PPP di iniziativa privata, è previsto un diritto di prelazione in favore dell'operatore proponente, che consente a quest'ultimo di vedersi aggiudicata la gara, in luogo del soggetto originariamente risultato aggiudicatario, alle stesse condizioni proposte da quest'ultimo.

L'art. 184 del Codice dei Contratti Pubblici individua i requisiti che debbono rivestire le società di progetto costituite tra gli operatori economici che hanno partecipato ad una gara pubblica in forma aggregata e che si sono resi aggiudicatari della medesima. La società di progetto, sulla base di quanto previsto dai singoli bandi di gara, deve avere un capitale sociale minimo ripartito tra i singoli operatori aggregati e subentra nel rapporto di concessione all'aggiudicatario.

8.2 DECRETO DEL MINISTRO DELLO SVILUPPO ECONOMICO N. 37 DEL 22 GENNAIO 2008 RUBRICATO “REGOLAMENTO CONCERNENTE L'ATTUAZIONE DELL'ARTICOLO 11-QUATERDECIES, COMMA 13, LETTERA A) DELLA LEGGE N. 248 DEL 2005, RECANTE RIORDINO DELLE DISPOSIZIONI IN MATERIA DI ATTIVITÀ DI INSTALLAZIONE DEGLI IMPIANTI ALL'INTERNO DEGLI EDIFICI”.

Con il Decreto Ministeriale n. 37 del 22 gennaio 2008, entrato in vigore in data 27 marzo 2008, il Ministero dello Sviluppo Economico ha emanato il regolamento che ha riordinato le disposizioni in materia di installazione degli impianti all'interno degli edifici, in attuazione della Legge n. 248/2005.

Detto Decreto ha introdotto nuove disposizioni in materia di sicurezza degli impianti negli edifici, sia con riferimento alla loro certificazione in sede di installazione e/o modifica (trasformazione, ampliamento, manutenzione straordinaria), sia riguardo agli adempimenti a carico del proprietario nel caso di cessione dell'immobile.

La certificazione consiste nell'emissione, da parte di imprese abilitate, di precise documentazioni, ovvero il progetto, la dichiarazione di conformità, libretti di uso e manutenzione e, solamente per gli impianti installati o modificati prima del 27 marzo 2008, la "dichiarazione di rispondenza".

8.3 NORMATIVA IN MATERIA DI SICUREZZA SUL LAVORO

Le norme in materia di salute e di sicurezza dei lavoratori nel luogo di lavoro sono contenute nel D.Lgs. n. 81/2008 emanato per riordinare e coordinare la relativa disciplina.

Il D.Lgs. n. 81/2008 stabilisce il modo in cui devono essere obbligatoriamente effettuate una serie di azioni preventive, come la valutazione dei rischi in azienda e, conseguentemente, debbano essere adottati una serie di interventi per il miglioramento della sicurezza e della salute dei lavoratori ivi inclusi: (i) l'adeguamento delle strutture, degli impianti e delle attrezzature; (ii) il controllo di natura sanitaria; e (iii) i corsi di formazione e tutti gli altri aspetti obbligatori, la cui carenza o mancanza potrebbe esporre l'azienda a significative sanzioni.

In data 16 ottobre 2020, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha conferito all'Amministratore Delegato Nicola Turra la delega in materia di sicurezza sul lavoro.

8.4 NORMATIVA IN MATERIA AMBIENTALE

Il D.Lgs. n. 152/2006 (di seguito "**Codice Ambiente**") contiene le principali norme che regolano la disciplina ambientale in Italia. In particolare, il Codice Ambiente disciplina le procedure per la valutazione d'impatto ambientale ("**VIA**") e per l'autorizzazione ambientale integrata ("**AIA**").

Inoltre, il Codice comprende la normativa in tema di difesa del suolo, tutela delle acque dall'inquinamento, gestione dei rifiuti, bonifica dei siti contaminati, tutela dell'aria e riduzione delle emissioni in atmosfera.

Per quanto attiene agli impianti non soggetti ad AIA, il D.P.R. 13 marzo 2013, n. 59, contiene la disciplina dell'Autorizzazione Unica Ambientale, nonché la semplificazione di adempimenti amministrativi in materia ambientale gravanti sulle piccole e medie imprese, a norma dell'articolo 23 del Decreto legge 9 febbraio 2012, n. 5, convertito, con modificazioni, dalla Legge n.35/2012.

Il Regio Decreto 11 dicembre 1933, n. 1775 recante il Testo unico delle disposizioni di legge sulle acque e impianti elettrici contiene le norme sulle derivazioni e sulle utilizzazioni delle acque pubbliche.

Infine, vi è specifica normativa tecnica (la UNI EN ISO 14001:2015) che precisa i requisiti di un sistema di gestione ambientale che un'organizzazione può utilizzare per sviluppare le proprie prestazioni ambientali.

In proposito, si rammenta che l'Emittente è in possesso della certificazione EN ISO 14001:2015, la quale è diretta a dimostrare che l'Emittente ha adottato un sistema di gestione adeguato a tenere sotto controllo gli impatti ambientali delle attività svolte.

In data 16 ottobre 2020, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha conferito all'Amministratore Delegato Nicola Turra la delega in materia di tutela ambientale.

8.5 NORMATIVA SULLA TUTELA DEI DATI PERSONALI

In data 25 maggio 2018 è diventato direttamente applicabile in tutti gli Stati membri dell'Unione Europea il GDPR relativo alla protezione delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali.

In Italia, in data 20 settembre 2018, è entrato in vigore il D.Lgs. n. 101/2018, che ha adeguato le disposizioni del Codice della *Privacy* a quelle del predetto GDPR.

9 INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE

9.1 TENDENZE RECENTI SULL'ANDAMENTO DELLA PRODUZIONE DELLE VENDITE E DELLE SCORTE E NELL'EVOLUZIONE DEI COSTI E DEI PREZZI DI VENDITA, CAMBIAMENTI SIGNIFICATIVI DEI RISULTATI FINANZIARI DEL GRUPPO

Dalla chiusura del bilancio consolidato del Gruppo al 30 giugno 2020 e fino alla Data del Documento di Ammissione, non si sono manifestate tendenze significative nell'andamento della produzione, ovvero nell'evoluzione dei costi e dei prezzi di vendita, in grado di condizionare, in positivo o in negativo, l'attività dell'Emittente né si sono verificati cambiamenti significativi dei risultati finanziari del Gruppo.

Portafoglio ordini del Gruppo al 31 dicembre 2020

Sulla base dei dati gestionali disponibili, al 31 dicembre 2020, il portafoglio ordini del Gruppo risulta pari a Euro 221,5 milioni circa (non comprensivo del fatturato consolidato al 31 dicembre 2020). Tale portafoglio ordini risulta composto esclusivamente da commesse già contrattualizzate per le quali è avvenuta l'aggiudicazione della gara al Gruppo e, sulla base delle proposte contenute all'interno del progetto, è stato stipulato il relativo contratto che consente di dare avvio ai lavori di commessa. Gli ordini già contrattualizzati possono essere così suddivisi:

- per Euro 48,9 milioni circa sino alla data del 30 giugno 2021;
- per Euro 86 milioni circa sino alla data del 30 giugno 2022;
- per Euro 86,6 milioni circa sino alla data del 30 giugno 2023.

9.2 TENDENZE, INCERTEZZE, RICHIESTE, IMPEGNI O FATTI NOTI CHE POTREBBERO RAGIONEVOLMENTE AVERE RIPERCUSSIONI SIGNIFICATIVE SULLE PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE ALMENO PER L'ESERCIZIO IN CORSO

Alla Data del Documento di Ammissione, fatto salvo quanto indicato nel Documento di Ammissione e, in particolare, nella Sezione Prima, Capitolo 4 – Fattori di Rischio, l'Emittente non è a conoscenza di tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso.

10 PREVISIONI E STIME DEGLI UTILI

10.1 DATI PREVISIONALI RELATIVI ALL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2020

Nell'ambito dell'elaborazione del Piano Industriale, l'Emittente ha redatto una situazione previsionale consolidata al 31 dicembre 2020 (i "Dati Previsionali 2020").

I Dati Previsionali 2020 sono stati predisposti in conformità con i Principi Contabili Italiani, omogenei a quelli utilizzati dall'Emittente per la redazione del bilancio chiuso al 30 giugno 2020, da cui sono tratte le informazioni finanziarie selezionate contenute nella Sezione Prima, Capitolo 3, del Documento di Ammissione. Il perimetro di consolidamento considerato nella redazione del Piano Industriale è omogeneo a quello utilizzato dalla Società nella redazione del bilancio consolidato chiuso al 30 giugno 2020.

I Dati Previsionali 2020 sono basati su ipotesi concernenti eventi futuri per loro natura soggetti ad incertezza e quindi non controllabili da parte degli Amministratori. I Dati Previsionali 2020 sono stati elaborati in ottica "pre-money", non prendendo quindi in considerazione i flussi rivenienti dall'Aumento di Capitale.

I Dati Previsionali 2020 sono, inoltre, basati su un insieme di azioni già intraprese i cui effetti però si manifesteranno nel futuro e su un insieme di stime ed ipotesi relative alla realizzazione di eventi futuri e di azioni che dovranno essere intraprese da parte degli amministratori dell'Emittente. Tali stime e ipotesi includono, tra le altre, assunzioni ipotetiche, soggette ai rischi e alle incertezze che caratterizzano l'attuale scenario macroeconomico, relative ad eventi futuri ed azioni degli amministratori che non necessariamente si verificheranno, e ad eventi ed azioni sui quali gli amministratori non possono, o possono solo in parte, influire circa l'andamento delle principali grandezze patrimoniali, economiche e finanziarie o di altri fattori che ne influenzano l'evoluzione (nel complesso le "Assunzioni Ipotetiche"), presentate in maggior dettaglio nel successivo paragrafo. Va quindi evidenziato che, a causa dell'aleatorietà connessa alla realizzazione di qualsiasi evento futuro, sia per quanto concerne il concretizzarsi dell'accadimento sia per quanto riguarda la misura e la tempistica della sua manifestazione, gli scostamenti fra valori consuntivi e valori preventivati potrebbero essere significativi, anche qualora gli eventi previsti nell'ambito delle assunzioni ipotetiche effettivamente si verificassero.

10.2 PRINCIPALI LINEE GUIDA E ASSUNZIONI IPOTETICHE DEI DATI PREVISIONALI 2020

I Dati Previsionali 2020 prevedono il raggiungimento di ricavi consolidati pari a circa Euro 29.034 migliaia, un valore di Ebitda consolidato di circa Euro 5.541 migliaia con un'incidenza percentuale pari a circa il 19% del fatturato previsionale e una Posizione Finanziaria Netta positiva (cassa) di circa Euro 20.706 migliaia.

PFN (€/000)	31-dic 2020
A. Cassa	(5)
B. Depositi bancari e postali	(22.854)
C. Titoli detenuti per la negoziazione	0
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	(22.859)
E. Crediti finanziari correnti	0
F. Debiti bancari correnti	0
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	1.176
H. Altri debiti finanziari correnti	240

I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	1.416
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)	(21.443)
K. Debiti bancari non correnti	737
L. Obbligazioni emesse	0
M. Altri debiti finanziari non correnti	0
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	737
O. Posizione Finanziaria Netta (J) + (N)	(20.706)

I Dati Previsionali 2020 sono stati elaborati tenendo conto (i) della situazione contabile della capogruppo A.B.P. Nocivelli S.p.A. e della sua controllata R.P.P. S.r.l alla data del 31 dicembre 2020; (ii) degli effetti dell'aggregazione e del consolidamento dei dati relativi alle Società rientranti nel perimetro di consolidamento; (iii) delle previsioni relative alle scritture di assestamento di fine periodo alla luce dei contratti esistenti la cui stima deriva quindi anche dagli effetti di talune informazioni che, ad oggi, non sono ancora disponibili, anche in considerazione della tipologia di attività del Gruppo.

La stima dei costi, sino alla determinazione dell'Ebitda consolidato, è stata effettuata in modo correlato rispetto all'andamento dei ricavi, tenuto conto della natura variabile e correlata ai ricavi, di una parte di essi, e di una parte fissa ricorrente, come i costi di struttura, i costi del personale ed i costi generali ed amministrativi.

In conclusione, alla Data del Documento di Ammissione, si ritiene che non vi siano elementi tali da poter concludere che il Gruppo, in assenza di discontinuità che si potrebbero presentare nella finalizzazione delle operazioni relative al primo semestre 2020/2021, non sia nelle condizioni di raggiungere le stime di cui ai Dati Previsionali 2020.

Tuttavia, i Dati Previsionali 2020 sono caratterizzati da connaturati elementi di soggettività ed incertezza ed in particolare dalla rischiosità che eventi preventivati ed azioni dai quali traggono origine possano verificarsi in misura e tempi diversi da quelli prospettati, mentre potrebbero verificarsi degli effetti non prevedibili al tempo della predisposizione dei medesimi. Pertanto, non è possibile garantire il raggiungimento di tali obiettivi nei tempi previsti né il conseguente mantenimento degli stessi; conseguentemente gli scostamenti fra valori consuntivi e valori preventivati potrebbero essere significativi.

10.3 DICHIARAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI E DEL NOMAD AI SENSI DEL REGOLAMENTO EMITTENTI AIM ITALIA (SCHEDA DUE, PUNTO (E)) SUGLI OBIETTIVI STIMATI

Tenuto conto delle assunzioni esposte nei paragrafi che precedono, gli amministratori dell'Emittente dichiarano che i Dati Previsionali 2020 sopra illustrati sono stati formulati dopo aver svolto le necessarie ed approfondite indagini.

A tal riguardo si segnala che, ai fini di quanto previsto nella Scheda Due, lett. (e) punto (iii) del Regolamento Emittenti AIM Italia, il Nomad ha confermato, mediante dichiarazione inviata alla Società in data 23 marzo 2021, di essere ragionevolmente convinto che i Dati Previsionali 2020 sono stati formulati dopo attento ed approfondito esame da parte degli amministratori dell'Emittente, delle prospettive economiche e finanziarie.

Fermo restando quanto precede, in ogni caso, in considerazione dell'incertezza che caratterizza qualunque dato previsionale, gli investitori non dovrebbero farvi affidamento nelle proprie decisioni di investimento. Al riguardo si raccomanda inoltre di leggere con attenzione la Sezione Prima, Capitolo 4 del Documento di Ammissione in quanto il verificarsi anche di uno solo dei fattori di

rischio ivi descritti potrebbe impedire il raggiungimento dei Dati Previsionali 2020 riportati nel Documento di Ammissione.

11 ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE O DI VIGILANZA E ALTI DIRIGENTI

11.1 ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DIREZIONE O DI VIGILANZA DELL'EMITTENTE

11.1.1 CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

Ai sensi dell'art. 9.1 dello Statuto, l'amministrazione dell'Emittente è affidata ad un Consiglio di Amministrazione composto da un minimo di 3 (tre) ad un massimo di 7 (sette) membri nominati dall'Assemblea, di cui almeno uno in possesso dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 148, comma 3, del TUF.

Alla Data del Documento di Ammissione, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è composto da 5 (cinque) membri, nominati dall'Assemblea ordinaria in data 16 ottobre 2020 e rimarrà in carica sino alla data in cui l'Assemblea sarà convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 30 giugno 2022.

La tabella che segue riporta l'indicazione, le generalità e la carica dei componenti del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente nominati con la sopracitata delibera assembleare.

Nome e Cognome	Codice fiscale/ luogo di residenza	Carica
Bruno Nocivelli	C.F. NCVBRN46M07B157X, residente in Brescia, via San Rocchino n. 62	Presidente del Consiglio di Amministrazione
Nicola Turra	C.F. TRRNCL72M20B157B, residente in Passirano (BS), via Roma n. 22	Amministratore Delegato
Laura Salvatore	C.F. SLVLRA53L61E506G, residente in Brescia, via San Rocchino n. 62	Consigliere
Alessandra Perego	C.F. PRGLSN75B48C618X, residente in Brescia, via Carlo Zima n. 1/A	Consigliere
Francesco Landriscina	C.F. LNDFNC59R23B157J, residente in Cellatica (BS), via Pietroboni n.3	Consigliere (indipendente ai sensi dell'art. 148, comma 3, del TUF) *

*Amministratore dotato dei requisiti di indipendenza di cui all'articolo 148, comma 3, del TUF, come richiamato dall'articolo 147-ter, comma 4, del TUF, valutato positivamente dal Nomad, ai sensi del Regolamento Emittenti AIM Italia.

Tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione sono in possesso dei requisiti di onorabilità di cui all'articolo 147-quinquies del TUF, verificati dal Nomad tramite consulenti ed esperti esterni, ai sensi della Scheda Tre del Regolamento *Nominated Adviser*.

Poteri conferiti ai membri del Consiglio di Amministrazione

In data 16 ottobre 2020, il Consiglio di Amministrazione ha conferito al Presidente del Consiglio di Amministrazione nonché all'Amministratore Delegato i seguenti poteri:

- al Presidente del Consiglio di Amministrazione, sono stati conferiti tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione e in particolare, con riferimento ai poteri di ordinaria amministrazione, quelli di seguito riportati:

"1. *Rappresentanza Legale*

1.1. *Rappresentare la Società, con ogni più ampia facoltà, e senza limitazione alcuna, nei confronti di Stati, Ministeri, Regioni, Province, Comuni, Pubbliche Autorità, Organizzazioni, Enti*

Pubblici e Privati italiani, stranieri, internazionali e sovranazionali, Amministrazioni e Uffici finanziari e tributari, centrali e periferici, Organi del Contenzioso tributario ecc., in qualunque sede e grado, nonché nei confronti di qualsiasi persona fisica o giuridica.

1.2. Firmare corrispondenza, domande, ricorsi, atti ed ogni altro documento che richieda l'apposizione della firma della Società, per tutto quanto concerne il funzionamento e gli affari della Società, nonché i poteri quivi conferiti.

1.3. Riscuotere e rilasciare quietanze per capitale, interessi, mandati, depositi provvisori e definitivi e quant'altro emesso a favore della Società presso i Ministeri, gli Uffici del Debito Pubblico, la Cassa Depositi, gli Uffici delle Entrate, gli Uffici Doganali, i Comuni, le Province, le Regioni ed ogni altro ufficio od Ente Pubblico.

2. Rappresentanza in assemblee di società

Rappresentare la Società nelle assemblee ordinarie e straordinarie di altre società, Consorzi o altre persone giuridiche, esercitando il relativo diritto di voto, il tutto fin d'ora con promessa di rato e valido.

3. Contratti di lavoro

3.1 Assumere e licenziare personale operaio, impiegatizio e dirigente, fissandone le condizioni, le qualifiche, la categoria ed il grado, determinandone la retribuzione, i compensi e le attribuzioni.

3.2 Provvedere agli adempimenti di carattere retributivo, normativo, assistenziale e previdenziale afferenti il rapporto di lavoro dei dipendenti della Società.

3.3 Emettere provvedimenti disciplinari a carico di operai ed impiegati dipendenti e dirigenti della Società.

3.4 Rappresentare la Società nelle controversie di lavoro, in sede sia giudiziaria che stragiudiziale, sindacale, arbitrale, ecc., con tutti i più ampi poteri, rendere l'interrogatorio libero, conciliare e transigere le controversie anche ai fini dell'art. 420 e seguenti c.p.c., curare l'esecuzione dei giudicati e fare quant'altro necessario ed opportuno.

3.5 Rappresentare la Società nei confronti dell'Ispettorato del Lavoro, degli Enti previdenziali, mutualistici, ispettivi e di controllo, nonché verso le organizzazioni sindacali, per qualsiasi atto o vertenza – giudiziale o stragiudiziale – relativi al rapporto di lavoro del personale impiegatizio ed operaio, firmando qualsiasi atto e documento.

3.6 Stabilire, nei rapporti con gli Enti previdenziali ed assicurativi, in conformità con le vigenti disposizioni di legge in materia, l'entità economica dei contributi e dei premi dovuti sulle retribuzioni in danaro o in natura erogate ai dipendenti.

3.7 Stipulare contratti collettivi di lavoro ed accordi aziendali.

3.8 Stipulare contratti aventi ad oggetto la somministrazione di lavoro temporaneo (interinale) nonché rapporti di lavoro para subordinato quali, a titolo indicativo e non esaustivo, collaborazione coordinata e continuativa e collaborazione a progetto.

3.9 Disporre il distacco e ricevere in distacco personale, in conformità alle norme vigenti in materia, sottoscrivendo i relativi accordi e documenti.

4. Organizzazione dell'attività di impresa

4.1 Sovrintendere all'attività di impresa controllando la rispondenza della stessa alle leggi specifiche, anche in relazione ad indagini o verifiche che autorità amministrative o giudiziarie dovessero disporre od eseguire.

4.2 Accertare e controllare che le opere ultimate rispondano ai requisiti richiesti da disposizioni di legge, regolamenti e contratti di appalto, nonché agli standards qualitativi aziendali.

4.3 Curare la gestione delle problematiche connesse alla tutela dell'ambiente ed in genere al rispetto della normativa in materia ambientale, avvalendosi di ogni e qualsiasi necessaria competenza e mezzo, nell'interesse della Società anche quale proprietaria, conduttrice e fruitrice, a

qualsiasi titolo, di immobili, impianti, macchinari, attrezzature, arredi, accessori e pertinenze, anche se futuri.

5. Locazioni e diritti reali

5.1. Stipulare, modificare e risolvere contratti di locazione e sublocazione, nonché i contratti di locazione finanziaria di immobili, autoveicoli di ogni genere o altri beni mobili necessari per lo svolgimento dell'attività, svolgendo tutte le necessarie pratiche presso i Pubblici Registri.

5.2. Stipulare iscrizioni, cancellazioni, rinunce, rinnovazioni e postergazioni di ipoteche, anche legali, su immobili, autoveicoli di ogni genere, aeromobili e natanti, chiedere annotazioni e trascrizioni con esonero da responsabilità del competente Conservatore dei relativi Registri.

5.3. Stipulare, modificare e risolvere contratti di concessione in comodato d'uso di beni immobili e mobili.

5.4. Stipulare, modificare e risolvere contratti aventi ad oggetto l'acquisto e la vendita di beni immobili nonché la costituzione, cessione, acquisto di ogni diritto reale su beni immobili.

6. Acquisto e cessione di beni e servizi

6.1. Acquistare o vendere, anche con contratti a prestazione continuativa o periodica, permutare, importare ed esportare ogni genere di merci e servizi relativi alla gestione tipica della Società, fissando prezzi, termini e condizioni, firmando i relativi atti e contratti, concedendo, se del caso, sconti o dilazioni.

6.2. Acquistare, permutare o cedere beni mobili di ogni genere, determinando i relativi prezzi, termini e condizioni.

6.3. Acquistare ai Pubblici Incanti beni mobili, formulando offerte, anche per persona da nominare.

6.4. Stipulare, modificare e risolvere contratti di fornitura e somministrazione per ogni genere di utenza.

6.5. Acquistare, permutare, cedere o conferire in Società autoveicoli di ogni genere, macchinari, attrezzature, veicoli e mezzi ferroviari, svolgendo tutte le necessarie pratiche presso i relativi Pubblici Registri ed ogni altro competente ufficio.

6.6. Stipulare, modificare e risolvere contratti di appalto, subappalto, consulenza di ogni genere e assumere rapporti di collaborazione autonoma, anche continuativa, stipulando i relativi contratti.

6.7. Stipulare, modificare e risolvere contratti di noleggio a freddo di veicoli, attrezzature e mezzi.

7. Esportazioni e importazioni

Sottoscrivere fatture consolari, certificati di origine e documenti in genere idonei ad attestare la provenienza, il valore e le caratteristiche tutte dei prodotti importati o esportati dalla Società, firmare denunce valutarie, fatture per merci esportate, benestare bancari, dichiarazioni di congruità ed in genere qualsiasi documento necessario alla materiale esecuzione di vendite all'estero e di acquisti all'estero ed al perfezionamento delle esportazioni e importazioni in ogni competente sede.

8. Riscossioni, cessioni e ricevute

8.1. Riscuotere, ma solo ai fini del relativo deposito sui conti correnti bancari della Società, qualunque somma a qualsiasi titolo e per qualunque ragione dovuta alla Società, rilasciando le relative ricevute e quietanze sia in acconto che a saldo.

8.2. Ritirare dalle Poste, Ferrovie, imprese di trasporto terrestre, marittimo o aereo, lettere raccomandate e assicurate, titoli, pieghi, colli, pacchi e oggetti vari, rilasciando ricevuta liberatoria.

9. Operazioni bancarie e finanziarie

9.1. Effettuare versamenti sui conti bancari della Società, aprire nuovi conti correnti e stipulare contratti di deposito bancario di denaro e titoli, di apertura di credito bancario, di anticipazione bancaria, di sconto bancario, fidi bancari, mutui e finanziamenti, negoziandone e determinandone termini e condizioni, girare assegni o vaglia bancari, tratte ed altri titoli di credito all'ordine o al portatore, ma solo ai fini del relativo deposito sui conti correnti bancari della Società esistente.

- 9.2. *Costituire ed estinguere cassette di sicurezza presso Istituti di credito, compiere tutte le operazioni inerenti dette cassette di sicurezza, rilasciando agli Istituti di credito ampio scarico di responsabilità al riguardo.*
- 9.3. *Rilasciare fideiussioni e garanzie di ogni genere a favore di società collegate, controllate, controllanti o di terzi senza limiti di importo.*
- 9.4. *Trasferire denaro a favore di società collegate, controllate o controllanti senza limiti di importo.*
- 9.5. *Fare prelievi sui conti bancari della Società, anche allo scoperto, nei limiti dei fidi concessi alla Società.*
- 9.6. *Emettere assegni o vaglia bancari, trarre o accettare cambiali tratte, richiedere assegni circolari, girare cambiali, assegni, vaglia cambiari e documenti all'incasso.*
- 9.7. *Ritirare libretti di assegni da emettere sui conti correnti della Società e sottoscrivere la relativa richiesta, rilasciare dichiarazioni di manleva.*
- 9.8. *Svolgere ogni pratica e firmare ogni documento e contratto per l'assicurazione ed il finanziamento dei crediti, anche in valuta, derivanti dall'esportazione.*
- 9.9. *Cedere crediti a banche, istituti di credito e società di factoring, a fronte della concessione di linee di credito.*
- 9.10. *Costituire in pegno merci a garanzia di specifiche linee di credito.*
- 9.11. *Aprire, modificare o estinguere conti correnti postali, compiendo ogni operazione consentita sui medesimi compresi i prelievi e l'emissione di vaglia postali.*
- 9.12. *Concedere linee di credito ai clienti.*
- 9.13. *Anticipare fondi spesa ai dipendenti.*
10. *Assicurazioni*
- 10.1 *Stipulare contratti di assicurazione privata od obbligatoria, firmando le relative polizze.*
- 10.2 *Modificare i contratti di assicurazione privata od obbligatoria, recedere da essi, concordare, in caso di sinistro, l'indennità dovuta dall'assicuratore, rilasciando quietanza per l'importo riscosso.*
11. *Appalti, gare e licenze*
- 11.1 *Partecipare in rappresentanza e per conto della Società – sia singolarmente che in raggruppamento, Associazione, Consorzio, Società consortile ed altre forme giuridiche con altre imprese – a gare d'appalto di qualsiasi tipo, sia pubbliche che private, per l'affidamento di lavori, forniture, servizi e concessioni, esperite mediante aste pubbliche, procedure ristrette, licitazioni private, confronti concorrenziali, appalti concorso, project financing, concessioni di costruzione o di gestione o di sola gestione o qualsiasi altra procedura ed adempiere a tutti gli incumbenti necessari all'aggiudicazione delle commesse.*
- 11.2 *Presentare e sottoscrivere offerte, preventivi, dichiarazioni e tutta la documentazione legale, tecnica, amministrativa richiesta, sollevare eccezioni e riserve nel corso della gara, determinare i prezzi, le condizioni di pagamento ed ogni altra clausola, convenire e firmare i relativi contratti da stipularsi con committenti pubblici e privati e tutta la documentazione e gli atti relativi all'aggiudicazione delle commesse.*
- 11.3 *Ai fini della partecipazione a gare di appalto, procedure negoziate e concessioni in forma di raggruppamento temporaneo, Associazione, Consorzio, Società consortile, Joint Venture ed altre forme giuridiche di raggruppamento con altre imprese – conferire o ricevere mandati speciali con rappresentanza esclusiva, anche processuale, del raggruppamento, Associazione, Consorzio, Società consortile ed altre forme giuridiche, da far valere nei confronti del committente e in tutti gli atti relativi all'aggiudicazione, provvedendo altresì a sottoscrivere gli atti e i documenti inerenti la costituzione di detti raggruppamenti, Consorzi, Associazioni, Società consortili, ivi inclusi i relativi accordi parasociali e paraconsortili.*

11.4 Accettare l'aggiudicazione a trattativa privata, anche di lotti successivi al progetto generale secondo le procedure previste dalle norme specifiche in materia.

11.5 Costituire e ritirare cauzioni e depositi presso ogni autorità.

11.6 Rappresentare la Società per tutto quanto attiene l'esecuzione e lo svolgimento dei contratti stipulati con committenti pubblici e privati, intrattenendo rapporti con i suddetti committenti, con Enti appaltanti e con i direttori dei lavori, sottoscrivendo e presentando corrispondenze, domande, istanze, ricorsi, contabilità lavori, elaborati tecnici, piani schematici, riserve, richieste di variante e di proroga dei termini di esecuzione, verbali di consegna e di ultimazione ed ogni atto relativo, richiedendo e rilasciando documenti, atti e quant'altro occorra in connessione con l'esecuzione dei lavori affidati alla società medesima.

11.7 Affidare in subappalto le lavorazioni, le forniture e i servizi di pertinenza della Società, firmando i relativi contratti con i subappaltatori, ivi inclusa la necessaria corrispondenza, contabilità, documentazione, verbali e quant'altro attenga il rapporto di subappalto/sub affidamento.

11.8 Stipulare, modificare e risolvere contratti di noleggio a caldo di veicoli, attrezzature e mezzi.

12. Imposte e tasse

12.1. Rappresentare la Società nei rapporti con qualsiasi ufficio fiscale governativo o locale, anche all'estero, con la facoltà di nominare e revocare procuratori speciali e di conferire deleghe a professionisti abilitati.

12.2. Sottoscrivere dichiarazioni relative ad imposte e tasse dirette od indirette, moduli e questionari, accettare o respingere accertamenti, addivenire a concordati e definizioni, impugnare ruoli, presentare istanze, ricorsi, reclami, memorie e documenti innanzi a qualsiasi Ufficio o Commissione tributaria, incassare rimborsi ed interessi, rilasciando quietanze ed in genere svolgere tutte le pratiche relative a qualsiasi tipo di tasse, imposte dirette ed indirette e contributi.

12.3. Curare l'osservanza degli adempimenti relativi al personale dipendente cui la Società è tenuta quale sostituto di imposta, con facoltà, tra l'altro, di sottoscrivere, ai fini di tali adempimenti, dichiarazioni fiscali, attestazioni o qualsivoglia atto o certificato.

12.4. Rilasciare estratti dei Libri paga ed attestazioni riguardanti il personale, sia per gli enti previdenziali, assicurativi e mutualistici, sia per altri enti pubblici o privati.

12.5. Curare l'osservanza degli adempimenti relativi ai prestatori di lavoro autonomo cui la Società è tenuta quale sostituto d'imposta, con facoltà, tra l'altro, di sottoscrivere ai fini di tali adempimenti, dichiarazioni fiscali, attestazioni o qualsivoglia atto o certificato.

13. Procedure giudiziarie

13.1. Rappresentare la Società in giudizio dinnanzi a qualsiasi Magistratura in Italia o all'estero, compresi la Suprema Corte di Cassazione, la Corte Costituzionale, la Corte dei Conti, il Consiglio di Stato, in ogni fase e grado di giudizio.

13.2. Conferire e revocare mandati ad avvocati, procuratori e consulenti tecnici.

13.3. Accettare, deferire, riferire e prestare giuramenti, anche decisori.

13.4. Richiedere pignoramenti e sequestri, conservativi o giudiziari, a mano di debitori o di terzi, rendere dichiarazioni di terzi pignorati o sequestrati, adempiendo a tutto quanto prescritto dalle vigenti disposizioni di legge, curare l'esecuzione dei giudicati.

13.5. Rappresentare la Società in procedure di fallimento, liquidazione coatta amministrativa. Concordato preventivo ed amministrazione controllata di terzi debitori, riscuotendo somme in acconto od a saldo e rilasciando quietanza, proporre istanze ed impugnazioni e votare in dette procedure.

13.6. Rappresentare la Società avanti la Magistratura del Lavoro in ogni sede e grado come pure in sede stragiudiziale, sindacale, arbitrale ed ogni altra competente sede nelle controversie di lavoro, con tutti i più ampi poteri compresi quelli di nominare e revocare avvocati, procuratori, difensori e periti, conciliare e transigere controversie, curare l'esecuzione dei giudicati e compiere quant'altro

necessario ed opportuno per la integrale e migliore definizione e transazione di tali vertenze, anche con specifico riferimento agli articoli 410, 411, 412, e 420 c.p.c.; nel testo della legge 11/08/1973 n. 533 e s.s.m.i.i..

14. *Transazioni ed arbitrati*

Transigere o conciliare qualsiasi vertenza sia in sede giudiziale che stragiudiziale, compromettere in arbitri, anche irrituali e secondo equità, nominarli e revocarli, deferire vertenze o valutazioni ad arbitratori.

15. *Deliberazioni dell'organo amministrativo*

Esequire e far eseguire le delibere dell'organo amministrativo della Società.

16. *Potere di subdelega*

Nominare e revocare mandatari e procuratori per determinati atti e categorie di atti, nell'ambito dei poteri quivi conferiti.”;

- all'Amministratore Delegato, sono stati conferiti i seguenti poteri di ordinaria amministrazione di seguito riportati, con espressa esclusione di qualsivoglia potere di natura straordinaria:

“1) Rappresentanza Legale

1.1. Rappresentare la Società, con ogni più ampia facoltà, e senza limitazione alcuna, nei confronti di Stati, Ministeri, Regioni, Province, Comuni, Pubbliche Autorità, Organizzazioni, Enti Pubblici e Privati italiani, stranieri, internazionali e sovranazionali, Amministrazioni e Uffici finanziari e tributari, centrali e periferici, Organi del Contenzioso tributario ecc., in qualunque sede e grado, nonché nei confronti di qualsiasi persona fisica o giuridica.

1.2. Firmare corrispondenza, domande, ricorsi, atti ed ogni altro documento che richieda l'apposizione della firma della Società, per tutto quanto concerne il funzionamento e gli affari della Società, nonché i poteri quivi conferiti.

1.3. Riscuotere e rilasciare quietanze per capitale, interessi, mandati, depositi provvisori e definitivi e quant'altro emesso a favore della Società presso i Ministeri, gli Uffici del Debito Pubblico, la Cassa Depositi, gli Uffici delle Entrate, gli Uffici Doganali, i Comuni, le Province, le Regioni ed ogni altro ufficio od Ente Pubblico.

2. Rappresentanza in assemblee di società

Rappresentare la Società nelle assemblee ordinarie e straordinarie di altre società, Consorzi o altre persone giuridiche, esercitando il relativo diritto di voto, il tutto fin d'ora con promessa di rato e valido.

3. Contratti di lavoro

3.1. Assumere e licenziare personale operaio e impiegatizio, con espressa esclusione del personale con funzioni dirigenziali, fissandone le condizioni, le qualifiche, la categoria ed il grado, determinandone la retribuzione, i compensi e le attribuzioni.

3.2. Provvedere agli adempimenti di carattere retributivo, normativo, assistenziale e previdenziale afferenti il rapporto di lavoro dei dipendenti della Società, con espressa esclusione del personale con funzione dirigenziale.

3.3. Emettere provvedimenti disciplinari a carico di operai ed impiegati dipendenti della Società, con espressa esclusione del personale con funzione dirigenziale.

3.4. Rappresentare la Società nelle controversie di lavoro del personale impiegatizio ed operaio, ad esclusione di quelle relative al personale con funzione dirigenziale, in sede sia giudiziaria che stragiudiziale, sindacale, arbitrale, ecc., con tutti i più ampi poteri, rendere l'interrogatorio libero, conciliare e transigere le controversie anche ai fini dell'art. 420 e seguenti c.p.c., curare l'esecuzione dei giudicati e fare quant'altro necessario ed opportuno.

3.5. *Rappresentare la Società nei confronti dell'Ispektorato del Lavoro, degli Enti previdenziali, mutualistici, ispettivi e di controllo, nonché verso le organizzazioni sindacali, per qualsiasi atto o vertenza – giudiziale o stragiudiziale – relativi al rapporto di lavoro del personale impiegatizio ed operaio, ad esclusione di quello relativo al personale con funzioni dirigenziali, firmando qualsiasi atto e documento.*

3.6. *Stabilire, nei rapporti con gli Enti previdenziali ed assicurativi, in conformità con le vigenti disposizioni di legge in materia, l'entità economica dei contributi e dei premi dovuti sulle retribuzioni in danaro o in natura erogate al personale operaio e impiegatizio, ad esclusione di quelle erogate al personale con funzioni dirigenziali.*

3.7. *Stipulare contratti collettivi di lavoro ed accordi aziendali, ad esclusione di quelli relativi al personale con funzioni dirigenziali.*

3.8. *Stipulare contratti aventi ad oggetto la somministrazione di lavoro temporaneo (interinale) nonché rapporti di lavoro para subordinato quali, a titolo indicativo e non esaustivo, collaborazione coordinata e continuativa e collaborazione a progetto.*

3.9. *Disporre il distacco e ricevere in distacco personale operaio e impiegatizio, in conformità alle norme vigenti in materia, sottoscrivendo i relativi accordi e documenti.*

4. *Sicurezza Igiene del Lavoro ed Igiene Ambientale*

Al fine di escludere ogni difforme interpretazione al riguardo, sono espressamente ed esclusivamente conferiti al sig. Nicola Turra tutti i poteri, nessuno escluso, e le responsabilità conseguenti in maniera di sicurezza, igiene del lavoro e igiene ambientale, salvo quelli non delegabili, ai sensi dell'art 17 del D.lgs. n.81/2008 nonché ai sensi del D.lgs. n. 152/2006.

Inoltre, e premesso che:

a. *nell'ambito dell'organizzazione dell'attività oggetto dell'impresa esercitata dalla Società è indispensabile assicurare l'effettivo e puntuale rispetto di tutti gli obblighi legali;*

b. *un particolare riguardo merita la rigorosa tutela della sicurezza e dell'igiene del lavoro (al fine specifico di prevenire infortuni e malattie professionali), la altrettanto rigorosa tutela della sicurezza degli impianti (anche con riguardo ai rischi per l'ambiente) e, in generale, quella dello stesso ambiente, sia interno che esterno, contro gli inquinamenti o i pericoli di inquinamento e i rischi derivanti da agenti chimici o fisici, comunque collegabili all'attività d'impresa;*

c. *l'obiettivo, indicato al precedente punto b), deve essere raggiunto con la costante e tempestiva osservanza di tutte le norme vigenti in materia, in particolare e a mero titolo di esempio, di quelle dettate con riguardo alle strutture (ivi compresi la scelta e l'impiego di materie e sostanze nonché il trattamento e l'eliminazione dei residui di qualunque natura), all'organizzazione, alla formazione e alla disciplina di tutte le persone comunque impiegate in tale gestione, alla predisposizione delle misure e dei mezzi idonei ad evitare la consumazione di illeciti rilevanti ai sensi del D.lgs. n. 81/2008, ovvero del D.lgs. n. 152/2006, ai controlli e alla vigilanza, oltre che di quelle relative alle autorizzazioni prescritte, alla presentazione di denunce, notifiche e comunicazioni, alla tenuta e conservazione dei registri o altri documenti, all'esecuzione delle rilevazioni, all'elaborazione e all'aggiornamento di piani da trasmettere, tenere a disposizione o fare approvare dalle autorità, agli adempimenti alle varie prescrizioni date dalle autorità stesse;*

d. *la complessità della materia e degli obblighi rende indispensabile – per l'effettivo adempimento dei relativi precetti – attribuire in piena autonomia, anche patrimoniale e con mero obbligo di rendicontazione nei confronti del Consiglio di Amministrazione, tutti i corrispondenti poteri-doveri imprenditoriali ad un membro del consiglio stesso che, da un lato, abbia la competenza tecnico-professionale necessaria e, dall'altro, sia contemporaneamente investito dei poteri-doveri necessari per la gestione tecnico-produttiva ed organizzativa dell'impresa, anche per le implicazioni che da ciò derivano in relazione alla sicurezza e all'igiene del lavoro ed all'igiene ambientale;*

e. *il soggetto individuato è a diretto contatto con le condizioni concrete e quotidiane di esercizio dell'attività produttiva, così da potere – anche in virtù di tale investitura – promuovere, coordinare e garantire tutte le condotte dei responsabili dei Reparti, degli Uffici e dei Servizi e, unitamente a tali strutture, sia in grado di avvertire tempestivamente le situazioni meritevoli di interventi e di provvedere di conseguenza;*

f. *l'ambito delle competenze e dei poteri, da attribuire specificamente a tale soggetto al fine di rendere la sua attività funzionale alla piena realizzazione dei fini indicati alle precedenti lettere a), b), c) e d), corrisponde, per la sua generalità ed autonomia, alla figura dell'Amministratore Delegato sopra indicato;*

sono attribuiti all'Amministratore Delegato tutti i più ampi poteri di spesa, organizzazione, gestione e controllo richiesti in attuazione delle normative in materia di sicurezza, igiene del lavoro e igiene ambientale emanate e di futura emanazione, relativamente alle attività, risorse e al personale in organico (di seguito la "Delega").

L'Amministratore Delegato provvederà in piena autonomia alla programmazione, gestione e controllo di tutte le attività intese a dare attuazione ed adempimento alle norme di legge previste in materia di sicurezza e salute del lavoro, comunque nell'ambito di applicabilità prevista per l'attività svolta dalla Società.

In particolare, l'Amministratore Delegato, cui viene conferito ogni potere di spesa, determinazione ed iniziativa nell'ambito di applicazione della Delega conferita, potendo così agire, nei limiti dell'oggetto del mandato conferitogli, con le stesse prerogative del Consiglio e in sostituzione dello stesso e, quanto a funzioni ed autonomia decisionale e patrimoniale, si dovrà occupare di tutte le problematiche connesse e conseguenti all'applicazione delle vigenti ed emanande norme di legge oggetto della Delega, nell'ambito di operatività della medesima Delega.

Il sig. Nicola Turra dichiara di accettare tale Delega, nonché i poteri ad essa correlati.

5. Organizzazione dell'attività di impresa

5.1. Sovrintendere all'attività di impresa controllando la rispondenza della stessa alle leggi specifiche, anche in relazione ad indagini o verifiche che autorità amministrative o giudiziarie dovessero disporre od eseguire.

5.2. Accertare e controllare che le opere ultimate rispondano ai requisiti richiesti da disposizioni di legge, regolamenti e contratti di appalto, nonché agli standards qualitativi aziendali.

5.3. Curare la gestione delle problematiche connesse alla tutela dell'ambiente ed in genere al rispetto della normativa in materia ambientale, avvalendosi di ogni e qualsiasi necessaria competenza e mezzo, nell'interesse della Società anche quale proprietaria, conduttrice e fruitrice, a qualsiasi titolo, di immobili, impianti, macchinari, attrezzature, arredi, accessori e pertinenze, anche se futuri.

6. Locazioni e diritti reali

6.1 Stipulare, modificare e risolvere contratti di locazione e sublocazione, nonché i contratti di locazione finanziaria di immobili, autoveicoli di ogni genere o altri beni mobili necessari per lo svolgimento dell'attività, svolgendo tutte le necessarie pratiche presso i Pubblici Registri.

6.2 Stipulare iscrizioni, cancellazioni, rinunce, rinnovazioni e postergazioni di ipoteche, anche legali, su immobili, autoveicoli di ogni genere, aeromobili e natanti, chiedere annotazioni e trascrizioni con esonero da responsabilità del competente Conservatore dei relativi Registri.

6.3 Stipulare, modificare e risolvere contratti di concessione in comodato d'uso di beni immobili e mobili.

6.4 Stipulare, modificare e risolvere contratti aventi ad oggetto l'acquisto e la vendita di beni immobili nonché la costituzione, cessione, acquisto di ogni diritto reale su beni immobili.

7. Acquisto e cessione di beni e servizi

- 7.1. *Acquistare o vendere, anche con contratti a prestazione continuativa o periodica, permutare, importare ed esportare ogni genere di merci e servizi relativi alla gestione tipica della Società, fissando prezzi, termini e condizioni, firmando i relativi atti e contratti, concedendo, se del caso, sconti o dilazioni.*
- 7.2. *Acquistare, permutare o cedere beni mobili di ogni genere, determinando i relativi prezzi, termini e condizioni.*
- 7.3. *Acquistare ai Pubblici Incanti beni mobili, formulando offerte, anche per persona da nominare.*
- 7.4. *Stipulare, modificare e risolvere contratti di fornitura e somministrazione per ogni genere di utenza.*
- 7.5. *Acquistare, permutare, cedere o conferire in Società autoveicoli di ogni genere, macchinari, attrezzature, veicoli e mezzi ferroviari, svolgendo tutte le necessarie pratiche presso i relativi Pubblici Registri ed ogni altro competente ufficio.*
- 7.6. *Stipulare, modificare e risolvere contratti di appalto, subappalto, consulenza di ogni genere e assumere rapporti di collaborazione autonoma, anche continuativa, stipulando i relativi contratti.*
- 7.7. *Stipulare, modificare e risolvere contratti di noleggio a freddo di veicoli, attrezzature e mezzi.*
8. *Esportazioni e importazioni*
Sottoscrivere fatture consolari, certificati di origine e documenti in genere idonei ad attestare la provenienza, il valore e le caratteristiche tutte dei prodotti importati o esportati dalla Società, firmare denunce valutarie, fatture per merci esportate, benestare bancari, dichiarazioni di congruità ed in genere qualsiasi documento necessario alla materiale esecuzione di vendite all'estero e di acquisti all'estero ed al perfezionamento delle esportazioni ed importazioni in ogni competente sede.
9. *Riscossioni, cessioni e ricevute*
- 9.1. *Riscuotere, ma solo ai fini del relativo deposito sui conti correnti bancari della Società, qualunque somma a qualsiasi titolo e per qualunque ragione dovuta alla Società, rilasciando le relative ricevute e quietanze sia in acconto che a saldo.*
- 9.2. *Ritirare dalle Poste, Ferrovie, imprese di trasporto terrestre, marittimo o aereo, lettere raccomandate e assicurate, titoli, pieghi, colli, pacchi e oggetti vari, rilasciando ricevuta liberatoria.*
10. *Operazioni bancarie e finanziarie*
- 10.1 *Effettuare versamenti sui conti bancari della Società, aprire nuovi conti correnti e stipulare contratti di deposito bancario di denaro e titoli, di apertura di credito bancario, di anticipazione bancaria, di sconto bancario, fidi bancari, mutui e finanziamenti, negoziandone e determinandone termini e condizioni, girare assegni o vaglia bancari, tratte ed altri titoli di credito all'ordine o al portatore, ma solo ai fini del relativo deposito sui conti correnti bancari della Società esistente.*
- 10.1. *Costituire ed estinguere cassette di sicurezza presso Istituti di credito, compiere tutte le operazioni inerenti dette cassette di sicurezza, rilasciando agli Istituti di credito ampio scarico di responsabilità al riguardo.*
- 10.2. *Rilasciare fideiussioni e garanzie di ogni genere a favore di società collegate, controllate, controllanti o di terzi senza limiti di importo.*
- 10.3. *Trasferire denaro a favore di società collegate, controllate o controllanti senza limiti di importo.*
- 10.4. *Fare prelievi sui conti bancari della Società, anche allo scoperto, nei limiti dei fidi concessi alla Società.*
- 10.5. *Emettere assegni o vaglia bancari, trarre o accettare cambiali tratte, richiedere assegni circolari, girare cambiali, assegni, vaglia cambiari e documenti all'incasso.*
- 10.6. *Ritirare libretti di assegni da emettere sui conti correnti della Società e sottoscrivere la relativa richiesta, rilasciare dichiarazioni di manleva.*

10.7. *Svolgere ogni pratica e firmare ogni documento e contratto per l'assicurazione ed il finanziamento dei crediti, anche in valuta, derivanti dall'esportazione.*

10.8. *Cedere crediti a banche, istituti di credito e società di factoring, a fronte della concessione di linee di credito.*

10.9. *Costituire in pegno merci a garanzia di specifiche linee di credito.*

10.10. *Aprire, modificare o estinguere conti correnti postali, compiendo ogni operazione consentita sui medesimi compresi i prelevamenti e l'emissione di vaglia postali.*

10.11. *Concedere linee di credito ai clienti.*

10.12. *Anticipare fondi spesa ai dipendenti.*

11. *Assicurazioni*

11.1. *Stipulare contratti di assicurazione privata od obbligatoria, firmando le relative polizze.*

11.2. *Modificare i contratti di assicurazione privata od obbligatoria, recedere da essi, concordare, in caso di sinistro, l'indennità dovuta dall'assicuratore, rilasciando quietanza per l'importo riscosso.*

12. *Appalti, gare e licenze*

12.1. *Partecipare in rappresentanza e per conto della Società – sia singolarmente che in raggruppamento, Associazione, Consorzio, Società consortile ed altre forme giuridiche con altre imprese – a gare d'appalto di qualsiasi tipo, sia pubbliche che private, per l'affidamento di lavori, forniture, servizi e concessioni, esperite mediante aste pubbliche, procedure ristrette, licitazioni private, confronti concorrenziali, appalti concorso, project financing, concessioni di costruzione o di gestione o di sola gestione o qualsiasi altra procedura ed adempiere a tutti gli incumbenti necessari all'aggiudicazione delle commesse.*

12.2. *Presentare e sottoscrivere offerte, preventivi, dichiarazioni e tutta la documentazione legale, tecnica, amministrativa richiesta, sollevare eccezioni e riserve nel corso della gara, determinare i prezzi, le condizioni di pagamento ed ogni altra clausola, convenire e firmare i relativi contratti da stipularsi con committenti pubblici e privati e tutta la documentazione e gli atti relativi all'aggiudicazione delle commesse.*

12.3. *Ai fini della partecipazione a gare di appalto, procedure negoziate e concessioni in forma di raggruppamento temporaneo, Associazione, Consorzio, Società consortile, Joint Venture ed altre forme giuridiche di raggruppamento con altre imprese – conferire o ricevere mandati speciali con rappresentanza esclusiva, anche processuale, del raggruppamento, Associazione, Consorzio, Società consortile ed altre forme giuridiche, da far valere nei confronti del committente e in tutti gli atti relativi all'aggiudicazione, provvedendo altresì a sottoscrivere gli atti e i documenti inerenti la costituzione di detti raggruppamenti, Consorzi, Associazioni, Società consortili, ivi inclusi i relativi accordi parasociali e paraconsortili.*

12.4. *Accettare l'aggiudicazione a trattativa privata, anche di lotti successivi al progetto generale secondo le procedure previste dalle norme specifiche in materia.*

12.5. *Costituire e ritirare cauzioni e depositi presso ogni autorità.*

12.6. *Rappresentare la Società per tutto quanto attiene l'esecuzione e lo svolgimento dei contratti stipulati con committenti pubblici e privati, intrattenendo rapporti con i suddetti committenti, con Enti appaltanti e con i direttori dei lavori, sottoscrivendo e presentando corrispondenze, domande, istanze, ricorsi, contabilità lavori, elaborati tecnici, piani schematici, riserve, richieste di variante e di proroga dei termini di esecuzione, verbali di consegna e di ultimazione ed ogni atto relativo, richiedendo e rilasciando documenti, atti e quant'altro occorra in connessione con l'esecuzione dei lavori affidati alla società medesima.*

12.7. *Affidare in subappalto le lavorazioni, le forniture e i servizi di pertinenza della Società, firmando i relativi contratti con i subappaltatori, ivi inclusa la necessaria corrispondenza, contabilità, documentazione, verbali e quant'altro attenga il rapporto di subappalto/sub affidamento.*

12.8. *Stipulare, modificare e risolvere contratti di noleggio a caldo di veicoli, attrezzature e mezzi.*

13. Imposte e tasse

13.1 Rappresentare la Società nei rapporti con qualsiasi ufficio fiscale governativo o locale, anche all'estero, con la facoltà di nominare e revocare procuratori speciali e di conferire deleghe a professionisti abilitati.

13.2 Sottoscrivere dichiarazioni relative ad imposte e tasse dirette od indirette, moduli e questionari, accettare o respingere accertamenti, addivenire a concordati e definizioni, impugnare ruoli, presentare istanze, ricorsi, reclami, memorie e documenti innanzi a qualsiasi Ufficio o Commissione tributaria, incassare rimborsi ed interessi, rilasciando quietanze ed in genere svolgere tutte le pratiche relative a qualsiasi tipo di tasse, imposte dirette ed indirette e contributi.

13.3 Curare l'osservanza degli adempimenti relativi al personale dipendente cui la Società è tenuta quale sostituto di imposta, con facoltà, tra l'altro, di sottoscrivere, ai fini di tali adempimenti, dichiarazioni fiscali, attestazioni o qualsivoglia atto o certificato.

13.4 Rilasciare estratti dei Libri paga ed attestazioni riguardanti il personale, sia per gli enti previdenziali, assicurativi e mutualistici, sia per altri enti pubblici o privati.

13.5 Curare l'osservanza degli adempimenti relativi ai prestatori di lavoro autonomo cui la Società è tenuta quale sostituto d'imposta, con facoltà, tra l'altro, di sottoscrivere ai fini di tali adempimenti, dichiarazioni fiscali, attestazioni o qualsivoglia atto o certificato.

14. Procedure giudiziarie

14.1. Rappresentare la Società in giudizio dinnanzi a qualsiasi Magistratura in Italia o all'estero, compresi la Suprema Corte di Cassazione, la Corte Costituzionale, la Corte dei Conti, il Consiglio di Stato, in ogni fase e grado di giudizio.

14.2. Conferire e revocare mandati ad avvocati, procuratori e consulenti tecnici.

14.3. Accettare, deferire, riferire e prestare giuramenti, anche decisori.

14.4. Richiedere pignoramenti e sequestri, conservativi o giudiziari, a mano di debitori o di terzi, rendere dichiarazioni di terzi pignorati o sequestrati, adempiendo a tutto quanto prescritto dalle vigenti disposizioni di legge, curare l'esecuzione dei giudicati.

14.5. Rappresentare la Società in procedure di fallimento, liquidazione coatta amministrativa. Concordato preventivo ed amministrazione controllata di terzi debitori, riscuotendo somme in acconto od a saldo e rilasciando quietanza, proporre istanze ed impugnazioni e votare in dette procedure.

14.6. Rappresentare la Società avanti la Magistratura del Lavoro in ogni sede e grado come pure in sede stragiudiziale, sindacale, arbitrale ed ogni altra competente sede nelle controversie di lavoro, con tutti i più ampi poteri compresi quelli di nominare e revocare avvocati, procuratori, difensori e periti, conciliare e transigere controversie, curare l'esecuzione dei giudicati e compiere quant'altro necessario ed opportuno per la integrale e migliore definizione e transazione di tali vertenze, anche con specifico riferimento agli articoli 410, 411, 412, e 420 c.p.c.; nel testo della legge 11/08/1973 n. 533 e s.s.m.i.i..

15. Transazioni ed arbitrati

Transigere o conciliare qualsiasi vertenza sia in sede giudiziale che stragiudiziale, compromettere in arbitri, anche irrituali e secondo equità, nominarli e revocarli, deferire vertenze o valutazioni ad arbitratori.

16. Deliberazioni dell'Organo Amministrativo

Esequire e far eseguire le delibere dell'Organo Amministrativo della Società.

17. Potere di subdelega

Nominare e revocare mandatari e procuratori per determinati atti e categorie di atti, nell'ambito dei poteri quivi conferiti."

Curriculum vitae

Si riporta, di seguito, il *curriculum vitae* dei membri del Consiglio di Amministrazione.

Bruno Nocivelli, nato a Brescia il 7 agosto 1946. Nel 1965, ha conseguito il diploma di maturità presso l'Istituto Tecnico per Geometri di Brescia. Sin dall'età giovanile, è entrato nell'azienda paterna, ricoprendo, inizialmente, il ruolo di responsabile commerciale per il commercio e la distribuzione di prodotti petroliferi. Nel corso degli anni, ha progressivamente acquisito una sempre maggiore esperienza gestionale che gli ha consentito di assumere le redini dell'azienda portandola agli attuali livelli di crescita e competitività. In particolare, si deve a Bruno Nocivelli la felice intuizione di espandere l'attività dell'Emittente a nuove linee di *business*, quali quelle relative all'impiantistica, nel campo della gestione del calore e dell'energia elettrica, e ai servizi tecnologici, nell'ottica del *global service* e del *facility management*, facendo acquisire all'Emittente un ruolo primario soprattutto nel settore delle commesse pubbliche. Ha ricoperto il ruolo di Amministratore Unico dell'Emittente sino all'ottobre 2020. Alla Data del Documento di Ammissione ricopre la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione ed esercita, per delega conferitagli dal medesimo organo, tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione.

Nicola Turra, nato a Brescia il 20 agosto 1972. Nel 1991, ha conseguito il diploma di maturità presso l'Istituto Tecnico ITIS di Brescia. Sin da giovane età, a partire dal 1995, ha cominciato a collaborare con l'Emittente nel ruolo di Direttore Tecnico e, nel corso degli anni, ha acquisito una elevata competenza nel settore delle opere pubbliche, grazie alla quale ha potuto contribuire alla crescita e all'espansione dell'Emittente in tale settore, arrivando a ricoprire un ruolo apicale nella struttura organizzativa della medesima. Nel ruolo di Direttore Tecnico e/o *Project Manager*, ha seguito le operazioni più significative poste in essere dall'Emittente, a partire dall'appalto in *project financing* presso l'azienda ospedaliera "Spedali Civili di Brescia" grazie al quale l'Emittente ha fatto ingresso nel settore delle opere pubbliche e, specificatamente, in ambito sanitario-ospedaliero ove l'Emittente si è specializzata. Alla Data del Documento di Ammissione ricopre la carica di Amministratore Delegato dell'Emittente e, contestualmente, svolge attività lavorativa, a favore della medesima, con mansioni dirigenziali. Ricopre anche la carica di consigliere delegato della controllata Run Power Plants S.r.l..

Laura Salvatore, nata a Lecce il 21 luglio 1953. Ha conseguito la laurea in architettura presso l'Istituto Universitario di Architettura di Venezia con il massimo dei voti. Nel 1978 ha conseguito l'abilitazione alla professione presso il Politecnico di Milano e nel 1979 si è iscritta all'Albo dell'Ordine degli Architetti della provincia di Brescia. Ha acquisito un *master* in Pianificazione Territoriale e Urbanistica presso il Politecnico di Milano e, successivamente, un *master* in Pianificazione e Gestione Urbana presso il Politecnico di Milano. È perito e consulente tecnico d'ufficio presso il Tribunale di Brescia ed è tecnico abilitato per la Valutazione di Impatto Ambientale, per la Prevenzione Incendi, per la Pianificazione Ambientale ed è Coordinatore in materia di Sicurezza per la Progettazione e la Direzione Lavori. Nel 1996, è divenuta cultore della materia al corso di Restauro Architettonico presso l'Università di Brescia. Negli anni dal 1998 al 2008, è stata cultore della materia al corso di Complementi di Urbanistica e Ingegneria Edile presso la Facoltà di Ingegneria dell'Università di Brescia. Dal 2008 al 2018, è stata cultore della materia al corso di Pianificazione e Gestione Urbanistica presso il Politecnico di Ingegneria dell'Università di Milano. Negli anni dal 2016 al 2019, ha ricoperto la carica di Presidente del Conservatorio "Luca Marenzio" di Brescia. Nel corso della sua attività lavorativa ha svolto numerosi incarichi, anche per enti pubblici, relativi alla pianificazione del territorio, al recupero urbano ed edilizio, all'urbanistica, all'architettura del paesaggio e dei giardini, nonché, infine, al restauro architettonico, alla ristrutturazione, alla nuova edificazione, all'architettura di interni, *design* ed allestimenti. Inoltre, è stata anche autrice di numerose pubblicazioni riguardanti alcuni settori di sua competenza. È titolare di uno studio tecnico denominato ArkStudio-Urbanistica & Architettura, in Brescia, via San

Rocchino n. 62. Alla Data del Documento di Ammissione è socia dell'Emittente, membro del Consiglio di Amministrazione e riveste il ruolo di Direttore Tecnico. Ricopre anche la carica di Presidente del consiglio di amministrazione della controllata Run Power Plants S.r.l., di cui è anche socia.

Alessandra Perego, nata a Chiari (BS) l'8 febbraio 1975. Nel 2000, ha conseguito la laurea in giurisprudenza presso l'Università di Brescia ed ha acquisito un *master* di formazione per esperti nei processi di innovazione delle pubbliche amministrazioni presso ISFOR 2000, Istituto Superiore di Formazione e Ricerca, di Brescia. Ha svolto uno *stage* presso il Parlamento Europeo. Dal 2001 al 2011, ha collaborato presso studi legali di chiara fama in Milano e nel 2011 è diventata Responsabile dell'Ufficio legale dell'Emittente. Si è specializzata nella normativa relativa al settore delle opere pubbliche e per l'Emittente si occupa anche della stesura degli accordi contrattuali aziendali e della predisposizione di tutta la documentazione a supporto della partecipazione a gare pubbliche. Alla Data del Documento di Ammissione è membro del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, con la quale intrattiene anche un rapporto di lavoro con qualifica di dirigente e mansioni di Responsabile dell'Ufficio legale. Ricopre anche la carica di membro del consiglio di amministrazione della controllata Run Power Plants S.r.l.

Francesco Landriscina, nato a Brescia il 23 ottobre 1959. Nel 1983, ha conseguito la laurea in economia e commercio presso l'Università di Parma. Nel 1986, ha ottenuto l'abilitazione all'esercizio della professione di dottore commercialista, nel 1987 si è iscritto all'Ordine dei Dottori Commercialisti di Brescia e nel 2010 si è iscritto nel Registro dei Revisori Legali. Nel 2019, ha conseguito il diploma di specializzazione in Finanza Aziendale presso la Scuola di Alta Formazione Lombardia. Ha ricoperto incarichi di consulente tecnico d'ufficio e di ispettore giudiziario. È consigliere dell'Ordine dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili di Brescia ed è docente del corso di preparazione all'esame di abilitazione professionale dei dottori commercialisti di Brescia. Ha ricoperto e ricopre numerosi incarichi come sindaco o presidente di collegi sindacali in svariate società. È titolare di uno studio professionale in Brescia, via Gramsci n. 14 e svolge abitualmente consulenza in campo societario, contrattuale, tributario e contenzioso tributario, collaborando anche con diversi studi legali. Alla Data del Documento di Ammissione ricopre la carica di Amministratore Indipendente nel Consiglio di Amministrazione dell'Emittente.

Attività ulteriori svolte dai membri del Consiglio di Amministrazione

Nella tabella che segue vengono indicate le principali società di capitali o di persone nelle quali i membri del Consiglio di Amministrazione siano stati membri degli organi di amministrazione, direzione o vigilanza, ovvero soci negli ultimi cinque anni, con indicazione dello *status* detenuto alla Data del Documento di Ammissione.

Nome e cognome	Società	Carica/Partecipazione	Stato
Bruno Nocivelli	A.B.P. Nocivelli S.p.A.	Presidente CdA	In carica
		Amministratore Unico	Cessata
		Socio	In carica
	Burlotti Ristorazione S.r.l.	Amministratore Unico	In carica
	Run Power Plants S.r.l.	Amministratore Unico	Cessata
	Futura S.r.l.	Consigliere CdA	In carica
	Catalyst Brescia S.r.l.	Consigliere CdA	In carica
	Tecnosantà S.c.r.l.	Presidente CdA	Cessata
		Liquidatore	In carica

	Tecnoenergia Nord S.c.r.l.	Presidente CdA	In carica
	Tecnoenergia Sud S.c.r.l.	Consigliere CdA	In carica
	Immobiliare Nocivelli S.r.l.	Socio	In carica
Laura Salvatore	A.B.P. Nocivelli S.p.A.	Consigliere CdA	In carica
		Socio	in carica
	Run Power Plants S.r.l.	Presidente CdA	In carica
	Immobiliare Nocivelli S.r.l.	Amministratore Unico	In carica
		Socio	In carica
	Arkstudio S.r.l.	Amministratore Unico	In carica
		Socio	In carica
	Conservatorio Luca Marenzio	Presidente	Cessata
	Fondazione Teatro Grande	Consigliere CdA	In carica
Nicola Turra	A.B.P. Nocivelli S.p.A.	Consigliere Delegato CdA	In carica
	Run Power Plants S.r.l.	Consigliere Delegato CdA	In carica
	Tecnosantità S.c.r.l.	Consigliere CdA	Cessata
	Tecnoenergia Nord S.c.r.l.	Consigliere CdA	In carica
	Cadi S.r.l.	Amministratore Unico	Cessata
		Socio unico	Cessata
Alessandra Perego	A.B.P. Nocivelli S.p.A.	Consigliere CdA	In carica
	Run Power Plants S.r.l.	Consigliere CdA	In carica
	Tecnosantità S.c.r.l.	Consigliere CdA	Cessata
Francesco Landriscina	A.B.P. Nocivelli S.p.A.	Consigliere Indipendente CdA	In carica
	E.DA. di F. Landriscina & C S.a.s.	Socio accomandatario	In carica
	Editoriale Bresciana S.p.A.	Sindaco supplente	In carica
	Bettoni S.p.A.	Sindaco	In carica
	Lonato S.p.A.	Sindaco	In carica
	Mantovani S.p.A.	Sindaco	In carica
	Estral S.p.A.	Sindaco supplente	In carica
	Inox-PA S.p.A.	Sindaco	In carica
	Marco S.p.A.	Sindaco supplente	In carica
	Deral S.p.A.	Sindaco	In carica
	Alu-Brixia S.r.l.	Sindaco supplente	In carica
	Casa de Colli S.r.l.	Sindaco supplente	In carica
	Eurolam S.r.l.	Sindaco	In carica
	V.I.V.A. – Brescia Diesel S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale	In carica
	Ecoacciai S.p.A.	Sindaco	In carica
	Banca di Valle Camonica S.p.A. (cancellata)	Presidente Collegio Sindacale	Cessata
	Compagnia Bresciana Investimenti S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale	Cessata
	Valsabbia Investimenti S.p.A.	Sindaco Supplente	Cessata
	Metallurgica S.p.A.	Sindaco	Cessata
	Lumenenergia S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale	Cessata

	Siderurgia Commerciale Sebino S.r.l. in Liquidazione	Sindaco	Cessata
	Trussardi Petroli S.p.A.	Sindaco	Cessata

L'Emittente dichiara che, per quanto di sua conoscenza, nessuno dei membri del Consiglio di Amministrazione ha riportato, negli ultimi cinque anni, condanne in relazione a reati di frode, né è stato associato, nell'ambito dell'assolvimento dei propri incarichi, a bancarotte, procedure di fallimento, amministrazione controllata o liquidazione, né infine è stato oggetto di incriminazioni ufficiali e/o destinatario di sanzioni da parte di autorità pubbliche o di regolamentazione (comprese le associazioni professionali designate) o di interdizioni da parte degli organi giurisdizionali dalla carica di membro di organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza di emittenti o dallo svolgimento di attività di direzione o di gestione di qualsiasi emittente.

11.1.2 COLLEGIO SINDACALE

Il Collegio Sindacale dell'Emittente è stato nominato dall'Assemblea ordinaria in data 30 luglio 2020 e rimarrà in carica sino alla data in cui l'Assemblea sarà convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 30 giugno 2022. Alla Data del Documento di Ammissione, il Collegio Sindacale è composto da 3 membri effettivi e da 2 membri supplenti.

La tabella che segue riporta l'indicazione, le generalità e la carica dei componenti l'attuale Collegio Sindacale dell'Emittente:

Nome e Cognome	Codice fiscale/ luogo di residenza	Carica
Beatrice Bonfadini	C.F. BNFBR74A46H598W, residente in Erbusco (BS), via Fratelli Cervi n. 4	Presidente del Collegio Sindacale
Angelo Quaglia	C.F. QGLNGL74T24B157U, domiciliato in Brescia, piazza Monsignor Almici n. 15	Sindaco effettivo
Francesca Bernuzzi	C.F. BRNFNC74T53B157E, domiciliato in Brescia, Monsignor Almici n. 15	Sindaco effettivo
Silvia Frola	C.F. FRLSLV86A51D918W, domiciliato in Brescia, Monsignor Almici n. 15	Sindaco supplente
Gianluigi Bona	C.F. BNOGLG65M8C893E, domiciliato in Adro (BS), via Garibaldi n. 12	Sindaco supplente

Tutti i componenti del Collegio Sindacale sono in possesso dei requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza e degli altri requisiti eventualmente previsti dalla normativa di riferimento applicabile, ivi inclusi i requisiti di cui all'articolo 2399 del Codice Civile e all'articolo 148, comma 4, del TUF, verificati dal Nomad tramite consulenti ed esperti esterni, ai sensi della Scheda Tre del Regolamento *Nominated Adviser*.

Curriculum Vitae

Si riporta, si seguito, un breve *curriculum vitae* dei membri del Collegio Sindacale.

Beatrice Bonfadini, nata a Rovato (BS) il 6 gennaio 1974. Ha conseguito la laurea in economia e commercio e si è iscritta presso l'Ordine dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili di Brescia

nel 2001. Dal 2003, è iscritta al Registro dei Revisori Contabili. Ha ricoperto e ricopre vari incarichi come sindaco o presidente di collegi sindacali in alcune società. Esercita abitualmente la libera professione di commercialista e revisore dei conti in collaborazione con altre società di consulenza e studi professionali e collabora stabilmente con lo Studio LS Lexjus Sinacta Avvocati e Commercialisti di Brescia. Alla Data del Documento di Ammissione ricopre la carica di Presidente del Consiglio Collegio Sindacale dell'Emittente.

Angelo Quaglia, nato a Brescia il 24 dicembre 1974. Ha conseguito la laurea in economia e commercio presso l'Università di Brescia e si è iscritto presso l'Ordine dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili di Brescia nel 2002. Dal 2003, è iscritto al Registro dei Revisori Contabili. È stato socio dal 2008 al 2019 in uno studio associato di commercialisti di Brescia ove si è occupato di contabilità, consulenza tributaria e revisione legale. Ha ricoperto e ricopre vari incarichi come sindaco o presidente di collegi sindacali in alcune società. Dal gennaio 2020 è entrato a far parte, in qualità di socio, dello Studio LS Lexjus Sinacta Avvocati e Commercialisti di Brescia, ove si occupa anche di consulenza in materia di internazionalizzazione dell'impresa e protezione patrimoniale. Alla Data del Documento di Ammissione, ricopre la carica di sindaco effettivo dell'Emittente.

Francesca Bernuzzi, nata a Brescia il 13 dicembre 1974. Nel 2001, ha conseguito la laurea in economia e commercio presso l'Università di Brescia e, nel 2006, si è iscritta presso l'Ordine dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili di Brescia e al Registro dei Revisori Contabili. Esercita abitualmente la libera professione e attualmente collabora stabilmente con lo Studio LS Lexjus Sinacta Avvocati e Commercialisti di Brescia Alla Data del Documento di Ammissione ricopre la carica di sindaco effettivo dell'Emittente.

Silvia Frola, nata a Gardone Val Trompia (BS) l'11 gennaio 1986. Nel 2011, ha conseguito la laurea specialistica in economia e commercio presso l'Università di Brescia e, nel 2014, si è iscritta presso l'Ordine dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili di Brescia e al Registro dei Revisori Contabili. Dal gennaio 2020, collabora stabilmente con lo Studio LS Lexjus Sinacta Avvocati e Commercialisti di Brescia, occupandosi di consulenza in ambito fiscale, societario e tributario. Alla Data del Documento di Ammissione, ricopre la carica di sindaco supplente dell'Emittente.

Gianluigi Bona, nato a Cologne (BS) l'8 agosto 1965. Ha conseguito la laurea in economia e commercio presso l'Università di Brescia e, nel 2003, si è iscritto presso l'Ordine dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili di Brescia e al Registro dei Revisori Contabili. È titolare di uno studio professionale ove esercita stabilmente attività di commercialista, revisore legale e consulente del lavoro a favore di numerose società. Alla Data del Documento di Ammissione, ricopre la carica di sindaco supplente dell'Emittente.

Attività ulteriori svolte dai membri del Collegio Sindacale

Nella tabella che segue vengono indicate le principali società di capitali o di persone nelle quali i membri del Collegio Sindacale siano stati membri degli organi di amministrazione, direzione o vigilanza, ovvero soci negli ultimi cinque anni, con indicazione dello *status* detenuto alla Data del Documento di Ammissione.

Nome e Cognome	Società	Carica/Partecipazione	Stato
Beatrice Bonfadini	VAIA Car S.p.A.	Sindaco	In carica
	Azienda Bresciana Petroli Nocivelli S.p.A.	Presidente Collegio Sindacale	In carica

	Ginegar Holding Company S.r.l.	Sindaco Unico	In carica
	New Sorema Ferroviaria S.p.A.	Sindaco Supplente	In carica
	Grazioli Cesare S.r.l.	Revisore Legale	In carica
	Kemin TA Italy S.r.l.	Revisore Legale	In carica
	Asilo Infantile "G. & G. Tacconi" di Villa Pederzano	Presidente del CdA	In carica
	Catalyst Brescia S.r.l.	Sindaco Supplente	In carica
	Ita-Up S.r.l. in Liquidazione	Liquidatore	Cessata
	Fad Assali S.p.A.	Revisore Legale	Cessata
	Farmacia Comunale di Erbusco S.r.l.	Consigliere CdA	Cessata
Angelo Quaglia	Adrian Pam S.r.l.	Revisore	In carica
	Ferremi Battista S.p.A.	Sindaco effettivo	In carica
	Azienda Bresciana Petroli Nocivelli S.p.A.	Sindaco effettivo	In carica
	Kemin Textilies S.r.l.	Sindaco effettivo	In carica
	Silmar Group S.p.A.	Sindaco effettivo	In carica
	Aesculapius Farmaceutici S.r.l.	Sindaco effettivo	In carica
	Bettoni S.p.A.	Sindaco effettivo	In carica
	Detas S.p.A.	Sindaco effettivo	In carica
	Raffmetal S.p.A.	Sindaco effettivo	In carica
	Esse Immobiliare S.p.A.	Sindaco effettivo	In carica
	Iclam S.r.l.	Sindaco unico	In carica
	Ecofeed S.r.l.	Sindaco unico	In carica
	Ruggero Bauli S.p.A.	Revisore	In carica
	Split3 S.r.l.	Revisore	In carica
	Tirrenia S.r.l.	Revisore	In carica.
	Mazza R.E. S.p.A	Sindaco effettivo	Cessata
	Mecolpress S.p.A.	Sindaco effettivo	Cessata
	Mantovani S.p.A.	Sindaco supplente	In carica
	Trailer S.p.A.	Sindaco supplente	In carica
	Valsabbia Investimenti S.p.A.	Sindaco supplente	In carica
	Fondital S.p.A.	Sindaco supplente	In carica
	Vaia Car S.p.A.	Sindaco supplente	In carica

	Metal Work S.p.A.	Sindaco supplente	In carica
	AcquaViva Italia S.p.A.	Sindaco supplente	In carica
	Toscana Investimenti S.p.A.	Sindaco supplente	In carica
	DVR&C Private Equity S.p.A.	Sindaco supplente	In carica
	Tecnologie S.p.A.	Sindaco supplente	Cessata
	S.C.I.C. Società Commercio Importazioni Carni S.p.A.	Sindaco supplente	Cessata
	Abra Beta S.p.A.	Sindaco supplente	Cessata
	Padana Est S.r.l.	Sindaco supplente	Cessata
	Iniziative Turistiche S.p.A.	Sindaco supplente	Cessata
	BP Land SS di Angelo Quaglia	Amministratore	In carica
	Iniziative 2017 S.r.l.	Amministratore	In carica
	Brixia 3 S.r.l.	Amministratore	In carica
	Insap 1607 S.r.l.	Amministratore	Cessata
	Quail Immobiliare S.r.l.	Amministratore	Cessata
Francesca Bernuzzi	Azienda Bresciana Petroli Nocivelli S.p.A.	Sindaco	In carica
Silvia Frola	Azienda Bresciana Petroli Nocivelli S.p.A.	Sindaco supplente	In carica
	Mepra S.p.A.	Sindaco supplente	In carica
	Metalli Estrusi S.p.A.	Sindaco	In carica
	Project Automation S.p.A.	Sindaco supplente	In carica
	Molemab S.p.A.	Sindaco supplente	Cessata
	BMSP S.p.A.	Sindaco supplente	Cessata
Gianluigi Bona	Azienda Bresciana Petroli Nocivelli S.p.A.	Sindaco supplente	In carica
	Gruppo Italtelo S.p.A.	Sindaco supplente	In carica

L'Emittente dichiara che, per quanto di sua conoscenza, nessuno dei membri del Collegio Sindacale ha riportato negli ultimi cinque anni, condanne in relazione a reati di frode, né è stato associato, nell'ambito dell'assolvimento dei propri incarichi, a bancarotte, procedure di fallimento, amministrazione controllata o liquidazione, né infine è stato oggetto di incriminazioni ufficiali e/o sanzioni da parte di autorità pubbliche o di regolamentazione (comprese le associazioni professionali designate) o di interdizioni da parte degli organi giurisdizionali dalla carica di membro di organi di amministrazione, di direzione o di vigilanza di emittenti o dallo svolgimento di attività di direzione o di gestione di qualsiasi emittente.

11.1.3 PRINCIPALI DIRIGENTI

Alla Data del Documento di Ammissione, l'Emittente ha nel proprio organico due dipendenti con qualifica di dirigente. La tabella che segue riporta l'indicazione, le generalità e la carica del dirigente in organico:

Nome e Cognome	Codice fiscale/ Luogo di residenza	Carica
Nicola Turra	C.F. TRRNCL72M20B157B, residente in Passirano (BS), via Roma n. 22	Dirigente
Alessandra Perego	C.F. PRGLSN75B48C618X, residente in Brescia, via Carlo Zima n.1/A	Dirigente

Curriculum vitae e attività ulteriori svolte dai principali dirigenti dell'Emittente

Si rinvia a quanto riportato nel precedente Paragrafo 11.1.1 del presente Capitolo.

11.1.4 RAPPORTI DI PARENTELA

L'Emittente dichiara che, alla Data del Documento di Ammissione, sussiste un unico rapporto di parentela, che è costituito dal rapporto di coniugio sussistente tra Bruno Nocivelli e Laura Salvatore, i quali sono soci dell'Emittente e, contemporaneamente, membri del Consiglio di Amministrazione.

11.2 CONFLITTI DI INTERESSE

L'Emittente dichiara che i membri del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale nonché i dirigenti in organico non sono portatori di interessi privati in conflitto con i propri obblighi nei confronti dell'Emittente.

11.3 ACCORDI O INTESE CON I PRINCIPALI AZIONISTI, CLIENTI FORNITORI O ALTRI SOGGETTI, A SEGUITO DEI QUALI SONO STATI SCELTI I MEMBRI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E DEL COLLEGIO SINDACALE

L'Emittente non è a conoscenza di accordi e/o intese tra i membri del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e i propri dirigenti con i principali azionisti, clienti fornitori dell'Emittente o altri soggetti, a seguito dei quali siano stati scelti i membri del Consiglio di Amministrazione e/o del Collegio Sindacale.

12 PRASSI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

12.1 DURATA DELLA CARICA DEI COMPONENTI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE E DEI MEMBRI DEL COLLEGIO SINDACALE

Il Consiglio di Amministrazione è stato nominato con delibera dell'Assemblea ordinaria del 16 ottobre 2020 e resterà in carica fino alla data dell'Assemblea ordinaria che sarà convocata per l'approvazione del bilancio chiuso al 30 giugno 2022.

Il Collegio Sindacale dell'Emittente è stato nominato con delibera dell'Assemblea ordinaria del 22 luglio 2020 e resterà in carica fino alla data dell'Assemblea ordinaria che sarà convocata per l'approvazione del bilancio chiuso al 30 giugno 2022.

12.2 CONTRATTI DI LAVORO STIPULATI DAI MEMBRI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI DIREZIONE O DI VIGILANZA CON L'EMITTENTE O CON LE SOCIETÀ CONTROLLATE CHE PREVEDONO UN'INDENNITÀ DI FINE RAPPORTO

Alla Data del Documento di Ammissione, i membri degli organi di amministrazione e controllo dell'Emittente, in relazione alle rispettive cariche ivi ricoperte di amministratore o sindaco, non hanno stipulato con l'Emittente né con le società del Gruppo alcun contratto di lavoro che preveda una indennità di fine rapporto.

Si segnala che Nicola Turra, Amministratore Delegato e socio dell'Emittente, intrattiene con l'Emittente anche un rapporto di lavoro dipendente con qualifica di dirigente, che prevede contrattualmente il riconoscimento di una indennità di fine rapporto.

Si segnala, inoltre, che Alessandra Perego, membro del Consiglio di Amministrazione e socia dell'Emittente, intrattiene con l'Emittente un rapporto di lavoro dipendente con qualifica di dirigente, che prevede contrattualmente il riconoscimento di una indennità di fine rapporto.

12.3 DICHIARAZIONE CIRCA L'OSSERVANZA DELLE NORME IN MATERIA DI GOVERNO SOCIETARIO

L'Emittente, volendo richiedere l'ammissione alle negoziazioni delle Azioni su AIM Italia, non è obbligata ad adeguarsi alle norme del Codice di Autodisciplina.

Tuttavia, a far data dall'ammissione alle negoziazioni delle Azioni su AIM Italia, l'Emittente ha deciso di applicare, su base volontaria, al proprio sistema di governo societario alcune disposizioni statutarie volte a favorire la tutela delle minoranze azionarie.

Tra le previsioni statutarie più significative si segnalano le seguenti:

- l'obbligo di comunicazione in capo agli azionisti la cui partecipazione raggiunga, o superi, una delle soglie fissate dal Regolamento Emittenti AIM e, in particolare, del 5% (cinque per cento), 10% (dieci per cento), 15% (quindici per cento), 20% (venti per cento), 25% (venticinque per cento), 30% (trenta per cento), 50% (cinquanta per cento), 66,6% (sessantasei virgola sei per cento) e 90% (novanta per cento) del capitale sociale, ovvero delle diverse soglie di volta in volta previste dalla normativa e dai regolamenti applicabili;
- l'applicabilità, per richiamo volontario e in quanto compatibili, delle disposizioni relative alle società quotate in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria (limitatamente agli artt. 106, 108, 109 e 111 TUF) ed i Regolamenti Consob di attuazione e

gli orientamenti espressi da Consob in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria;

- l'impedimento di una operazione rilevante con parti correlate qualora i soci non correlati presenti in assemblea, contrari all'operazione, rappresentino almeno il 10% (dieci per cento) del capitale sociale con diritto di voto;
- la competenza assembleare per operazioni di *reverse take over*, cambiamento sostanziale del *business* e revoca dalla negoziazione su AIM Italia delle Azioni;
- la nomina, in seno al Consiglio di Amministrazione, di almeno un amministratore in possesso dei requisiti di indipendenza stabiliti dall'articolo 148, comma 3, del TUF, scelto tra i candidati che siano stati preventivamente individuati o valutati positivamente dal Nomad;
- il possesso dei requisiti di onorabilità di cui all'articolo 147-quinquies del TUF in capo a tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione;
- il voto di lista per l'elezione del Consiglio di Amministrazione;
- il voto di lista per l'elezione del Collegio Sindacale;
- la presentazione di liste da parte degli azionisti che, da soli o insieme ad altri azionisti, siano complessivamente titolari di Azioni rappresentative di almeno il 10% del capitale sociale dell'Emittente.

Inoltre, al fine di adeguare il sistema di governo societario alle norme applicabili alle società con strumenti finanziari ammessi alle negoziazioni su AIM Italia, l'Emittente, a far data dalla data di presentazione della domanda di ammissione alle negoziazioni sull'AIM Italia, adotterà tra l'altro:

- una procedura per la gestione delle operazioni con Parti Correlate;
- una procedura per la gestione delle informazioni privilegiate e per la compilazione e la tenuta del registro per le persone che hanno accesso a informazioni privilegiate;
- una procedura per la gestione degli adempimenti informativi in materia di *internal dealing*;
- una procedura inerente alle comunicazioni obbligatorie al Nomad.

Infine, in ottemperanza all'articolo 6-bis del Regolamento Emittenti AIM Italia, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, in data 23 marzo 2021, ha nominato la dirigente Alessandra Perego, già Responsabile dell'Ufficio legale, quale *Investor Relations Manager*, vale a dire un soggetto professionalmente qualificato individuato all'interno della struttura organizzativa dell'Emittente che abbia come incarico specifico, seppur non esclusivo, la gestione dei rapporti con gli investitori.

12.4 IMPATTI SIGNIFICATIVI NEL GOVERNO SOCIETARIO

Alla Data del Documento di Ammissione, non sono noti all'Emittente cambiamenti che possano impattare significativamente sul governo societario.

13 DIPENDENTI

13.1 DIPENDENTI

13.1.1 NUMERO DEI DIPENDENTI DEL GRUPPO

La tabella che segue riporta il numero dei dipendenti del Gruppo nonché il ruolo ricoperto alla data del 30 giugno 2019, del 30 giugno 2020 e alla Data del Documento di Ammissione.

Categoria	Al 30 giugno 2019	Al 30 giugno 2020	Alla Data del Documento di Ammissione
Dirigenti	1	1	2
Quadri	2	2	2
Impiegati	35	37	36
Operai	70	84	82
Totale	108	124	122

13.1.2 RIPARTIZIONE DEI DIPENDENTI PER PRINCIPALE CATEGORIA DI ATTIVITÀ SVOLTA PER IL GRUPPO

La tabella che segue riporta, altresì, la suddivisione dei dipendenti per principale categoria di attività svolta presso il Gruppo, alla Data del Documento di Ammissione.

Categorie	Numero di dipendenti alla Data del Documento di Ammissione
Ufficio amministrazione e contabilità	6
Segreteria amministrativa	1
Ufficio personale	1
Ufficio legale	1
Ufficio commerciale	3
Ufficio acquisti	3
Ufficio appalti	2
Ufficio tecnico	14
Segreteria tecnica	4
Ufficio carburanti	2
Segreteria manutenzioni	3
Manutentori/idraulici/elettricisti	82
Totale	122

13.2 DESCRIZIONE DI EVENTUALI ACCORDI DI PARTECIPAZIONE AL CAPITALE SOCIALE

Alla Data del Documento di Ammissione, non sussistono accordi stipulati tra l'Emittente e le società del Gruppo e i propri dipendenti che prevedano la partecipazione di questi ultimi rispettivamente al capitale sociale di ciascuna società.

14 PRINCIPALI AZIONISTI

14.1 PRINCIPALI AZIONISTI DELL'EMITTENTE

Alla Data del Documento di Ammissione, stando alle risultanze del libro soci, nonché sulla base di tutte le informazioni in possesso dell'Emittente, il capitale sociale, pari a euro 1.000.000,00 e rappresentato da n. 27.000.000 di Azioni, risulta ripartito come segue:

Azionista	Numero di Azioni	% di Capitale sociale detenuto
Bruno Nocivelli	17.550.000	65,00%
Laura Salvatore	8.100.000	30,00%
Nicola Turra	1.080.000	4,00%
Alessandra Perego	270.000	1,00%
Totale	27.000.000	100,00%

In caso di integrale sottoscrizione di n. 3.050.000 Nuove Azioni rinvenienti dall'Aumento di Capitale e a servizio del Collocamento, prima dell'eventuale esercizio della Opzione *Greenshoe*, il capitale sociale dell'Emittente risulterà ripartito come segue:

Azionista	Numero di Azioni	% di Capitale sociale detenuto
Bruno Nocivelli	17.550.000	58,40%
Laura Salvatore	8.100.000	26,96%
Nicola Turra	1.080.000	3,59%
Alessandra Perego	270.000	0,90%
Mercato	3.050.000	10,15%
Totale	30.050.000	100,00%

In caso di integrale sottoscrizione di n. 3.450.000 Nuove Azioni rinvenienti dall'Aumento di Capitale e a servizio del Collocamento, assumendo l'integrale esercizio della Opzione *Greenshoe*, il capitale sociale dell'Emittente risulterà ripartito come segue:

Azionista	Numero di Azioni	% di Capitale sociale detenuto
Bruno Nocivelli	17.550.000	57,64%
Laura Salvatore	8.100.000	26,60%
Nicola Turra	1.080.000	3,55%
Alessandra Perego	270.000	0,89%
Mercato	3.450.000	11,33%

Totale	30.450.000	100,00%
---------------	-------------------	----------------

14.2 PARTICOLARI DIRITTI DI VOTO DI CUI SONO TITOLARI I PRINCIPALI AZIONISTI

Le Azioni hanno i diritti e le caratteristiche previste dalla legge per le azioni ordinarie.

14.3 SOGGETTO CHE ESERCITA IL CONTROLLO SULL'EMITTENTE

Alla Data del Documento di Ammissione, nessun soggetto esercita il controllo dell'Emittente ai sensi dell'art. 2359 c.c..

Si precisa comunque che, alla Data del Documento di Ammissione, il socio Bruno Nocivelli detiene la maggioranza del capitale sociale dell'Emittente.

Per ulteriori informazioni sulla struttura organizzativa dell'Emittente, si veda la Sezione Prima, Capitolo 7, del presente Documento di Ammissione.

14.4 ACCORDI CHE POSSONO DETERMINARE UNA VARIAZIONE DELL'ASSETTO DI CONTROLLO DELL'EMITTENTE

Alla Data del Documento di Ammissione, fatto salvo il diritto di recesso dei soci, per quanto a conoscenza dell'Emittente, non sono stati sottoscritti accordi dai quali possa scaturire una variazione dell'assetto di controllo dell'Emittente.

14.4.1 PATTI PARASOCIALI

Alla Data del Documento di Ammissione, per quanto a conoscenza dell'Emittente, non sono stati sottoscritti patti parasociali dai quali possa scaturire una variazione dell'assetto di controllo dell'Emittente.

14.4.2 IMPEGNI DI LOCK-UP

Alla Data del Documento di Ammissione, tutti gli Azionisti dell'Emittente hanno assunto nei confronti del Nomad e dell'Emittente specifici Impegni di *lock-up* per un periodo pari a 36 mesi a decorrere dalla Data di Inizio delle Negoziazioni delle Azioni dell'Emittente su AIM Italia.

Per ulteriori informazioni e una puntuale descrizione degli Impegni di *lock-up* assunti, si rinvia alla Sezione Seconda, Capitolo 5, del presente Documento di Ammissione.

15 OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

PREMESSE

L'Emittente ha provveduto all'individuazione delle Parti Correlate, secondo quanto disposto dall'articolo 2426 comma 2 Codice Civile, che prevede che per la definizione di parte correlata si faccia riferimento ai principi contabili internazionali adottati dall'Unione Europea e pertanto allo IAS 24 "Informativa di bilancio sulle operazioni con Parti Correlate".

L'Emittente, alla Data del Documento di Ammissione, ha concluso, e nell'ambito della propria operatività, potrebbe concludere in futuro operazioni di natura commerciale e finanziaria con Parti Correlate come individuate sopra ai sensi del citato IAS 24.

Tali operazioni rientrano nella normale gestione d'impresa e, a giudizio dell'Emittente, sono regolate a condizioni di mercato.

Per completezza, si segnala che l'Emittente si è dotata di una formale procedura per l'operatività con le Parti Correlate che entrerà in vigore dalla Data di Inizio delle Negoziazioni delle Azioni dell'Emittente su AIM Italia. La procedura, approvata dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 11 marzo 2021, in conformità con i principi stabiliti dal Regolamento Parti Correlate, come successivamente modificato e integrato, è volta a disciplinare le operazioni con Parti Correlate realizzate dalla Società, anche per il tramite delle proprie controllate o comunque sottoposte ad attività di direzione e coordinamento, al fine di garantire la correttezza sostanziale e procedurale delle medesime, nonché la corretta informativa al mercato.

Le tabelle di seguito rappresentano, per gli esercizi chiusi al 30 giugno 2020 e 30 giugno 2019 l'incidenza sia delle operazioni infragruppo sia delle operazioni con altre Parti Correlate.

Si segnala che, dalla data del 30 giugno 2020 alla data del Documento di Ammissione, sono state poste in essere due operazioni con Parti Correlate diverse da quelle aventi carattere continuativo e/o rappresentate nel presente Capitolo. Tali operazioni si riferiscono a:

- operazione di scissione parziale proporzionale formalizzata in data 29 ottobre 2020 allo scopo di separare il comparto industriale (*core business*) da quello immobiliare ed artistico (*no core business*) dell'Emittente in favore della Società Beneficiaria, nella quale i soci fondatori, Bruno Nocivelli e Laura Salvatore, hanno acquisito una quota del capitale sociale proporzionale alla partecipazione da questi detenuta nell'Emittente. Per ulteriori approfondimenti si rimanda alla Sezione Prima, Capitolo 6, Paragrafo 6.3, del presente Documento di Ammissione;
- cessione, in data 11 novembre 2020, dell'intera quota di partecipazione, pari al 100% del capitale sociale, della Burlotti Ristorazione S.r.l. in favore della Immobiliare Nocivelli S.r.l..

Per ulteriori approfondimenti si rimanda alla Sezione Prima, Capitolo 6, Paragrafo 6.3, del presente Documento di Ammissione.

Saldi Patrimoniali

	30-giu-20			
(in migliaia di Euro)	Immobilizzazioni Finanziarie -Crediti finanziari-	Attivo Circolante -Crediti-	Debiti -Debiti commerciali-	Debiti -Debiti finanziari-

Operazioni con Parti Correlate	369	963	3.072	235
Operazioni infragruppo	-	3	-	-
Totale operazioni	369	966	3.072	235

30-giu-19				
(in migliaia di Euro)	Immobilizzazioni Finanziarie -Crediti finanziari-	Attivo Circolante -Crediti-	Debiti -Debiti commerciali-	Debiti -Debiti finanziari-
Operazioni con Parti Correlate	581	1.784	2.222	235
Operazioni infragruppo	-	62	-	-
Totale operazioni	581	1.846	2.222	235

Saldi Economici

30-giu-20			
(in migliaia di Euro)	Ricavi -per beni e servizi-	Costi -per beni e servizi-	Proventi e/o (Oneri finanziari)
Operazioni con Parti Correlate	25.343	22.755	432
Operazioni infragruppo	32	-	-
Totale operazioni	25.375	22.755	432

30-giu-19			
(in migliaia di Euro)	Ricavi -per beni e servizi-	Costi -per beni e servizi-	Proventi e/o (Oneri finanziari)
Operazioni con Parti Correlate	30.681	26.327	555
Operazioni infragruppo	32	66	-
Totale operazioni	30.713	26.393	555

15.1.1 RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Le operazioni realizzate con Parti Correlate (diverse dalle operazioni infragruppo), come definite dallo IAS24, riguardano rapporti, relativi in prevalenza alla fornitura di servizi, anche di consulenza, nonché alla gestione finanziaria. Tali operazioni rientrano nella normale gestione d'impresa e, a giudizio dell'Emittente, sono regolate secondo le normali condizioni di mercato.

Nei prospetti seguenti si riporta il dettaglio dei rapporti patrimoniali ed economici con le Parti Correlate. Il dettaglio dei rapporti patrimoniali dell'Emittente con Parti Correlate al 30 giugno 2020 e al 30 giugno 2019 è di seguito riportato:

30-giu-20				
Operazioni con Parti Correlate (€/000)	Immobilizzazioni Finanziarie -Crediti finanziari-	Attivo Circolante -Crediti-	Debiti -Debiti commerciali-	Debiti -Debiti finanziari-
Catalyst Brescia S.r.l.	-	-	-	-
Cosmo Soc. Consortile a r.l	-	727	803	-
Tecnoenergia Nord Soc.Cons. a r.l.	-	1	2.090	-
Tecnoenergia Sud Soc. Cons. a r.l.	-	197	-	-

Burlotti Ristorazione S.r.l.	-	-	71	235
Futura S.r.l.	369	38	-	-
Tecnosanità Soc. Cons. a r.l.	-	-	108	-
Totale operazioni con Parti Correlate	369	963	3.072	235

Operazioni con Parti Correlate (€/000)	30-giu-19			
	Immobilizzazioni Finanziarie -Crediti finanziari-	Attivo Circolante -Crediti-	Debiti -Debiti commerciali-	Debiti -Debiti finanziari-
Catalyst Brescia S.r.l.	212	-	-	-
Cosmo Soc. Consortile a r.l.	-	984	6	-
Tecnoenergia Nord Soc.Cons. a r.l.	-	1	2.080	-
Tecnoenergia Sud Soc. Cons. a r.l.	-	276	-	-
Burlotti Ristorazione S.r.l.	-	26	50	235
M.S.B. Manutenzioni Spedali Brescia	-	81	9	-
Futura S.r.l.	369	198	-	-
Tecnosanità Soc. Cons. a r.l.	-	218	76	-
Totale operazioni con Parti Correlate	581	1.784	2.222	235

I crediti finanziari iscritti all'interno della voce "Immobilizzazioni finanziarie" nel bilancio chiuso al 30 giugno 2019 si riferiscono al finanziamento soci, fruttifero di interessi, concesso da A.B.P. Nocivelli S.p.A. alla società partecipata Catalyst Brescia S.r.l., società partecipata dall'Emittente al 24%.

Catalyst Brescia S.r.l. ha per oggetto la realizzazione e la gestione, nonché il coordinamento delle opere e dei servizi della concessione di costruzione e gestione con ampliamento dei padiglioni tra la scala 3 e la scala 5 del presidio ospedaliero "Spedali Civili di Brescia".

Come si evince dalla tabella soprariportata, nell'esercizio 2020 tale finanziamento è stato restituito generando proventi finanziari iscritti a conto economico per euro 1 migliaia circa.

In riferimento al credito finanziario di euro 369 migliaia circa iscritto nel bilancio chiuso al 30 giugno 2020 e 30 giugno 2019, esso si riferisce al finanziamento soci fruttifero di interessi erogato dall'Emittente in favore della Futura S.r.l. (di cui A.B.P. Nocivelli S.p.A. alla data del 30 giugno 2020 detiene una quota pari all'8% del capitale sociale) per finanziare il progetto relativo alla ristrutturazione e riqualificazione del presidio ospedaliero "Spedali Civili di Brescia" e correlato alla stipula di un "Subordination Agreement" tra A.B.P. Nocivelli S.p.A. e Futura S.r.l. in relazione all'emissione di un prestito obbligazionario emesso dalla stessa Futura S.r.l. con scadenza 30 giugno 2040. Alla data di scadenza del prestito obbligazionario anzidetto, il finanziamento potrà essere convertito in quote di capitale sociale della Futura S.r.l. o in alternativa rimborsato interamente.

Per quanto attiene i crediti e debiti di natura commerciale iscritti nel bilancio chiuso al 30 giugno 2020 e 2019, essi fanno riferimento a:

- operazioni di natura commerciale con la società Cosmo Soc. Consortile a r.l., partecipata da A.B.P. Nocivelli S.p.A. con una quota pari al 48% del capitale sociale. Tali operazioni derivano dal contratto di affidamento sottoscritto tra le parti in favore della stessa A.B.P. Nocivelli S.p.A. e avente ad oggetto i servizi di conduzione e manutenzione ordinaria delle aree del presidio centrale dell'azienda ospedaliera "Spedali Civili di Brescia". Alla data del 30 giugno

2020, nella voce “debiti commerciali” figurano anticipi ricevuti dalla società consortile per euro 803 migliaia;

- operazioni di natura commerciale con la società Tecnoenergia Nord Soc. Cons. a r.l., partecipata da A.B.P. Nocivelli S.p.A. con una quota pari al 34,29% del capitale sociale. Trattasi della consortile creata dal Raggruppamento Temporaneo di Imprese (RTI) aggiudicatarie dell'appalto indetto da Consip, avente ad oggetto la “Convenzione per l'affidamento del servizio energia e servizi connessi alla pubblica amministrazione, ai sensi dell'art. 26 della Legge n.488/1999 e dell'art. 58 della Legge n..338/2000” Lotto n.1.

La Tecnoenergia Nord Soc.Cons. a r.l. nasce con l'intento di confluire in un unico soggetto la pluralità di esperienze e conoscenze delle imprese che ne fanno parte oltre a ricoprire il ruolo di interfaccia univoca ed unitaria con le relative amministrazioni pubbliche contraenti del Lotto n.1 (Piemonte, Liguria, Valle d'Aosta). Le partite creditorie e debitorie sono generate dal ribaltamento costi e ricavi derivanti dal contratto di appalto di cui sopra;

- operazioni di natura commerciale con la società Tecnoenergia Sud Soc. Cons. a r.l., partecipata da A.B.P. Nocivelli S.p.A. con una quota pari al 34,29% del capitale sociale. Trattasi della consortile creata dal Raggruppamento Temporaneo di Imprese (RTI) aggiudicatarie dell'appalto indetto da Consip, avente ad oggetto la “Convenzione per l'affidamento del servizio energia e servizi connessi alla pubblica amministrazione, ai sensi dell'art. 26 della Legge n.488/1999 e dell'art. 58 della Legge n. 338/2000” Lotto n.11.

La Tecnoenergia Sud Soc. Cons. a r.l. nasce con l'intento di confluire in un unico soggetto la pluralità di esperienze e conoscenze delle imprese che ne fanno parte oltre a ricoprire il ruolo di interfaccia univoca ed unitaria con le relative amministrazioni pubbliche contraenti del Lotto n.11 (Sicilia). Questo ruolo fa sì che tutti gli adempimenti amministrativi (fatture/pagamenti/contrattualistica varia) sono veicolati dalla consortile alle imprese partecipanti all'ATI.

Le partite creditorie sono generate dal ribaltamento costi derivanti dal contratto di appalto di cui sopra;

- operazioni di natura commerciale con la società Burlotti Ristorazione S.r.l., partecipata da A.B.P. Nocivelli S.p.A. con una quota pari al 100% del capitale sociale. Tali operazioni non rientrano nella categoria di “operazioni infragruppo” descritte nel Paragrafo successivo, in quanto la Burlotti Ristorazione S.r.l., nella predisposizione del bilancio consolidato di Gruppo chiuso al 30 giugno 2020, è stata esclusa dal perimetro di consolidamento in virtù della volontà da parte del *management* di A.B.P. di cedere l'intera quota di partecipazione, poi effettivamente ceduta in data 11 novembre 2020. Le partite di debito di natura commerciale sono generate dal contratto di gestione del bar ubicato all'interno del presidio ospedaliero “Spedali Civili di Brescia”;
- crediti per interessi attivi, pari a euro 198 migliaia, sul finanziamento soci, maturati nei confronti della Futura S.r.l. in virtù del contratto di finanziamento sopra menzionato;
- operazioni di natura commerciale con la società Tecnosanità Soc. Cons. a r.l. costituita per la gestione del contratto d'appalto quinquennale per la fornitura di servizi integrati per la gestione e conduzione degli impianti tecnologici per immobili adibiti ad uso sanitario nell'ambito delle convenzioni Consip sanità 2006 Lotto 5 e Lotto 6 presso l'ASL n.2 di

Lanciano, Vasto e Chieti. Si segnala che, nel corso dell'esercizio 2020, tale contratto risulta concluso, dunque, le partite di debito iscritte nell'esercizio chiuso al 30 giugno 2020 riflettono le operazioni di finalizzazione di tutti gli adempimenti conclusivi.

In merito ai debiti di natura finanziaria iscritti nel bilancio chiuso al 30 giugno 2020 e 2019, essi si riferiscono al finanziamento infruttifero concesso, in varie *tranche*, negli esercizi 2013 e 2015 dalla società controllata Burlotti Ristorazione S.r.l. in favore della A.B.P. Nocivelli S.p.A. per far fronte alle esigenze di cassa di quest'ultima per finanziarie gli ingenti investimenti effettuati dalla Società per i servizi energia di *facility management*. L'ammontare totale del debito al 30 giugno 2020 è pari a 235 migliaia di euro.

Si segnala che, successivamente alla data di cessione della quota di partecipazione al capitale sociale della Burlotti Ristorazione S.r.l., avvenuta in data 11 novembre 2020, l'Emittente ha provveduto ad estinguere tale debito.

Il dettaglio dei rapporti economici dell'Emittente con Parti Correlate al 30 giugno 2020 e al 30 giugno 2019 è di seguito riportato:

Operazioni con Parti Correlate (€/000)	30-giu-20		
	Ricavi -per beni e servizi-	Costi -per beni e servizi-	Proventi (Oneri finanziari)
Catalyst Brescia S.r.l.	-	-	399
Cosmo Soc. Consortile a r.l.	2.125	5	-
Tecnoenergia Nord Soc. Cons. a r.l.	20.746	21.458	-
Tecnoenergia Sud Soc. Cons. a r.l.	1.097	1.015	-
Burlotti Ristorazione S.r.l.	1	19	-
Futura S.r.l.	50	-	33
Tecnosanità Soc. Cons. a r.l.	1.325	259	-
Totale operazioni con Parti Correlate	25.344	22.756	432

Operazioni con Parti Correlate (€/000)	30-giu-19		
	Ricavi -per beni e servizi-	Costi -per beni e servizi-	Proventi (Oneri finanziari)
Catalyst Brescia S.r.l.	-	-	357
Cosmo Soc. Consortile a r.l.	1.800	5	-
Tecnoenergia Nord Soc. Cons. a r.l.	23.757	24.470	-
Tecnoenergia Sud Soc. Cons. a r.l.	1.214	1.120	-
Burlotti Ristorazione S.r.l.	1	22	-
Futura S.r.l.	-	-	198
Tecnosanità Soc. Cons. a r.l.	3.909	710	-
Totale operazioni con Parti Correlate	30.681	26.327	555

La voce "Proventi (Oneri finanziari)" maturati nei confronti della società Catalyst Brescia S.r.l., che nell'esercizio chiuso al 30 giugno 2020 ammonta ad euro 399 migliaia circa, risulta composta da:

- dividendi per euro 398 migliaia circa;
- interessi attivi per euro 1 migliaia circa maturati sul finanziamento soci iscritto tra i crediti di natura finanziaria.

Per quanto riguarda l'esercizio chiuso al 30 giugno 2019, i proventi ammontano ad euro 357 migliaia di circa e si riferiscono a:

- dividendi per euro 342 migliaia circa;

- interessi attivi per euro 15 migliaia circa maturati sul finanziamento soci iscritto tra i crediti di natura finanziaria.

In riferimento ad Altri proventi finanziari maturati nei confronti di Futura S.r.l., sia nel bilancio chiuso al 30 giugno 2020 che nel bilancio del 30 giugno 2019, la loro iscrizione è generata in seguito alla maturazione di interessi attivi sul finanziamento soci iscritto tra i crediti di natura finanziaria.

Per quanto attiene costi e ricavi di natura commerciale iscritti nel bilancio chiuso al 30 giugno 2020 e 2019, essi fanno riferimento a:

- ricavi per prestazioni di servizi erogati da A.B.P. Nocivelli S.p.A. in favore della società Cosmo Soc. Consortile a r.l. in virtù del contratto di affidamento avente ad oggetto i servizi di conduzione e manutenzione ordinaria delle aree del presidio centrale dell'azienda ospedaliera "Spedali Civili di Brescia".
I relativi costi si riferiscono ai canoni di locazione dei locali in cui l'Emittente svolge le prestazioni anzidette;
- ribaltamento costi e ricavi con la società consortile "Tecnoenergia Nord Soc. Cons. a r.l." derivante dal contratto di appalto CONSIP avente ad oggetto la "Convenzione per l'affidamento del servizio energia e servizi connessi alla pubblica amministrazione, ai sensi dell'art. 26 della Legge n.488/1999 e dell'art. 58 della Legge n. 338/2000" Lotto n.1;
- ribaltamento costi e ricavi con la società consortile "Tecnoenergia Sud Soc. Cons. a r.l." derivante dal contratto di appalto CONSIP avente ad oggetto la "Convenzione per l'affidamento del servizio energia e servizi connessi alla pubblica amministrazione, ai sensi dell'art. 26 della Legge n. 488/1999 e dell'art. 58 della Legge n.338/2000" Lotto n.11;
- ricavi per il servizio di gestione contabile erogato da A.B.P. Nocivelli S.p.A. in favore di Burlotti Ristorazione S.r.l. e pari ad euro 1 migliaia circa. I costi registrati nel bilancio chiuso al 30 giugno 2020 e 30 giugno 2019 si riferiscono al riaddebito di spese alberghiere;
- ricavi per prestazioni di servizi vari e manutenzioni erogati da A.B.P. Nocivelli S.p.A. in favore di Futura S.r.l. nel corso dell'esercizio 2020 per un totale di euro 50 migliaia circa;
- ribaltamento costi e ricavi con la società consortile "Tecnosanita Soc. Cons. a r.l." derivante dal contratto d'appalto quinquennale per la fornitura di servizi integrati per la gestione e conduzione degli impianti tecnologici per immobili adibiti ad uso sanitario nell'ambito delle convenzioni Consip sanità 2006 Lotto 5 e Lotto 6 presso l'ASL n.2 di Lanciano, Vasto e Chieti.

15.1.2 RAPPORTI INFRAGRUPPO

L'Emittente intrattiene rapporti infragruppo esclusivamente con la R.P.P. Run Power Plants S.r.l., società controllata da A.B.P. Nocivelli S.p.A. con una quota pari al 100% del capitale sociale e rientrante nel perimetro di consolidamento di Gruppo.

La R.P.P. Run Power Plants S.r.l. è una società che si occupa di progettazione, realizzazione, fornitura, installazione e manutenzione di illuminazione LED.

I rapporti infragruppo si riferiscono a:

- compensi per cariche sociali pari ad euro 1 migliaia circa;
- compensi per il servizio di gestione contabile pari ad euro 1 migliaia circa;

- compenso per la locazione dei locali da parte dell'Emittente in favore della R.P.P. Run Power Plants S.r.l. per un importo pari a 32 migliaia di euro

Nelle tabelle che seguono sono rappresentati i rapporti, elisi nei bilanci consolidati, conclusi tra l'Emittente e la società consolidata per il bilancio chiuso al 30 giugno 2020 e 30 giugno 2019.

Saldi Patrimoniali

Operazioni infragruppo (€/000)	30-giu-20			
	Immobilizzazioni Finanziarie -Crediti finanziari-	Attivo Circolante -Crediti-	Debiti -Debiti commerciali-	Debiti -Debiti finanziari-
RPP Run Power Plants S.r.l.	-	3	0	-
Totale operazioni infragruppo	-	3	0	-

Operazioni infragruppo (€/000)	30-giu-19			
	Immobilizzazioni Finanziarie -Crediti finanziari-	Attivo Circolante -Crediti-	Debiti -Debiti commerciali-	Debiti -Debiti finanziari-
RPP Run Power Plants S.r.l.	-	62	0	-
Totale operazioni infragruppo	-	62	0	-

Saldi Economici

Operazioni infragruppo (€/000)	30-giu-20		
	Ricavi -per beni e servizi-	Costi -per beni e servizi-	Proventi e/o (Oneri finanziari)
RPP Run Power Plants S.r.l.	32	-	-
Totale operazioni infragruppo	32	-	-

Operazioni infragruppo (€/000)	30-giu-19		
	Ricavi -per beni e servizi-	Costi -per beni e servizi-	Proventi e/o (Oneri finanziari)
RPP Run Power Plants S.r.l.	32	66	-
Totale operazioni infragruppo	32	66	-

15.1.3 RAPPORTI CON ALTRE PARTI CORRELATE

Le operazioni realizzate con "Altre Parti correlate" riguardano tre contratti di locazione stipulati dall'Emittente rispettivamente con il Presidente del Consiglio di Amministrazione, geom. Bruno Nocivelli e un suo stretto familiare. Nello specifico trattasi di contratti aventi natura differente:

- nel primo contratto, il Presidente del Consiglio di Amministrazione, geom. Bruno Nocivelli, concede in locazione il compendio immobiliare di sua proprietà sito in Castegnato (BS), via Padana Superiore n.67 catastalmente individuato nel Foglio 11, CAT.D/1, Mapp.135, Sub. 8 e Foglio 11, CAT.D/1, Mapp.135, Sub. 9 in favore di A.B.P. Nocivelli S.p.A. Tale contratto, stipulato inizialmente nell'anno 1992, è stato rinnovato in data 1 novembre 2020 con durata pari a sei anni e canone annuo pari a 140 migliaia di euro;
- nel secondo contratto, l'Emittente concede in locazione alla signora Veronica Nocivelli (familiare di primo grado del geom. Bruno Nocivelli) l'unità immobiliare sita in Brescia, via

Malvestiti n.10/12 primo piano Foglio MOM 15 mappale particella 2923 sub.8 Cl.3 Cat. A/7. Tale contratto, stipulato nel mese di settembre 2018 ha scadenza 31 agosto 2022 e canone annuo di locazione pari ad euro 11 migliaia circa;

- c) nel terzo contratto, l'Emittente concede in locazione alla signora Veronica Nocivelli l'unità immobiliare sita in Brescia, via Malvestiti n.10/12 piano terra Foglio MOM 15 mappale particella 2923 sub.10. Tale contratto, stipulato nel mese di settembre 2013 è scaduto in data 31 agosto 2017 e tacitamente rinnovato fino al 31 agosto 2021. Il canone annuo di locazione è pari ad euro 11 migliaia circa.

Nelle tabelle che seguono sono rappresentati i rapporti conclusi tra l'Emittente e le altre Parti correlate per il bilancio chiuso al 30 giugno 2020 e 30 giugno 2019.

Saldi Economici

Operazioni con altre Parti correlate (€/000)	30-giu-20		
	Ricavi -altri ricavi e proventi-	Costi -godimento beni di terzi-	Proventi e/o (Oneri finanziari)
Geom. Bruno Nocivelli	-	60	-
Veronica Nocivelli	23		
Totale operazioni con alter Parti correlate	23	60	-

Operazioni infragruppo (€/000)	30-giu-19		
	Ricavi -altri ricavi e proventi-	Costi -per beni e servizi-	Proventi e/o (Oneri finanziari)
Geom. Bruno Nocivelli	-	60	-
Veronica Nocivelli	21		
Totale operazioni con alter Parti correlate	21	60	-

16 INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

16.1 CAPITALE SOCIALE

16.1.1 CAPITALE SOTTOSCRITTO E VERSATO

Alla Data del Documento di Ammissione, il capitale sociale dell'Emittente è pari a euro 1.000.000,00 rappresentato da n. 27.000.000 di Azioni, prive del valore nominale. Il capitale sociale è interamente sottoscritto e versato.

Non sussistono conferimenti diversi da quelli in denaro.

Per la descrizione completa del capitale sociale e della sua evoluzione, si rinvia al successivo Paragrafo 16.1.7, del presente Documento di Ammissione.

16.1.2 ESISTENZA DI AZIONI NON RAPPRESENTATIVE DEL CAPITALE SOCIALE, PRECISAZIONE DEL LORO NUMERO E DESCRIZIONE DELLE LORO CARATTERISTICHE PRINCIPALI

Alla Data di Ammissione, non sussistono Azioni non rappresentative del capitale sociale dell'Emittente.

16.1.3 AZIONI PROPRIE

Alla Data di Ammissione, l'Emittente non detiene azioni proprie.

16.1.4 AMMONTARE DEI TITOLI CONVERTIBILI, SCAMBIABILI O CON WARRANT

Alla Data di Ammissione, l'Emittente non ha emesso titoli convertibili, scambiabili o *cum warrant*.

16.1.5 ESISTENZA DI EVENTUALI DIRITTI E/O OBBLIGAZIONI DI ACQUISTO SU CAPITALE AUTORIZZATO MA NON EMESSO O IMPEGNI DI AUMENTO DEL CAPITALE E RELATIVE CONDIZIONI

Alla Data del Documento di Ammissione, non sussistono eventuali diritti e/o obbligazioni di acquisto su capitale autorizzato ma non emesso o impegni di aumento del capitale, fatto salvo l'Aumento di Capitale deliberato dall'Assemblea straordinaria in data 5 marzo 2021.

Per la descrizione completa dell'Aumento di Capitale, si rinvia al successivo Paragrafo 16.1.7, del presente Documento di Ammissione.

16.1.6 ESISTENZA DI OFFERTE IN OPZIONE AVENTI AD OGGETTO IL CAPITALE DI EVENTUALI MEMBRI DEL GRUPPO

Alla Data del Documento di Ammissione, non sussistono eventuali offerte in opzione aventi ad oggetto il capitale di eventuali membri del Gruppo.

16.1.7 EVOLUZIONE DEL CAPITALE SOCIALE DELL'EMITTENTE

Vengono illustrate di seguito le operazioni che hanno riguardato il capitale sociale dell'Emittente dalla data di trasformazione dell'Emittente in società per azioni alla Data del Documento di Ammissione:

- in data 16 aprile 1999, con delibera dell'Assemblea straordinaria a ministero della dott.ssa Elena Cairoli, Notaio iscritto presso il Collegio Notarile del Distretto di Brescia, rep n. 5796 e racc. n. 434, l'Emittente si è trasformata da società a responsabilità limitata in società per azioni, assumendo la denominazione di Azienda Bresciana Petroli Nocivelli S.p.A. o più brevemente A.B.P. Nocivelli S.p.A. con contestuale aumento del capitale sociale da vecchie lire 1.000.000.000 a vecchie lire 1.200.000.000, in parte in modo gratuito, per vecchie lire

- 168.572.558, mediante imputazione a capitale dell'intera riserva straordinaria e, in parte, a pagamento, per vecchie lire 31.427.442, integralmente riservato in opzione ai soci in proporzione all'entità delle quote da ciascuno possedute;
- in data 21 novembre 2001, con delibera dell'Assemblea straordinaria a ministero della dott.ssa Elena Cairoli, Notaio iscritto presso il Collegio Notarile del Distretto di Brescia, rep. n. 11547 e racc. n. 1095, l'Emittente ha aumentato il capitale da vecchie lire 1.200.000.000 a vecchie lire 1.936.270.000, in parte in modo gratuito, per vecchie lire 644.000.000, mediante imputazione a capitale dell'intera riserva straordinaria e, in parte, a pagamento, per vecchie lire 92.270.000, con conferimento di denaro e contestuale versamento in proporzione alle Azioni detenute dai soci; l'Emittente ha, inoltre, convertito il capitale sociale in euro 1.000.000,00 composto da 100.000 Azioni del valore nominale di euro 10,00 ciascuna e con attribuzione di 5 Azioni nuove ogni 3 Azioni vecchie possedute da ciascun socio;
 - in data 5 marzo 2021, con delibera dell'Assemblea straordinaria a ministero del dott. Enrico Lera, Notaio iscritto presso il Collegio Notarile del Distretto di Brescia, rep. n. 52.589 e racc. n. 16.693, l'Emittente ha deliberato di:
 - approvare l'aumento di capitale a pagamento, scindibile, da eseguirsi anche in più tranches, per un ammontare massimo di euro 15.000.000,00, inclusivo di sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del Codice Civile, inclusa la quota a servizio dell'Opzione *Greenshoe*, mediante emissione di azioni ordinarie, prive di valore nominale, aventi godimento regolare e con le stesse caratteristiche delle azioni in circolazione, a servizio della ammissione delle azioni della Società alle negoziazioni su AIM Italia (di seguito l'**"Aumento di Capitale"**), da riservarsi alla sottoscrizione da parte di investitori qualificati italiani, così come definiti ed individuati all'articolo 34-ter del Regolamento Consob, e investitori istituzionali esteri (con esclusione degli investitori istituzionali di Australia, Canada, Giappone e Stati Uniti d'America) o comunque investitori (inclusi eventuali azionisti) con modalità tali, per qualità e/o quantità degli stessi, che consentano alla Società di beneficiare di un'esenzione dagli obblighi di offerta al pubblico di cui all'articolo 100 del TUF (di seguito il **"Collocamento"** o l' **"Offerta"**);
 - concedere al *Global Coordinator* l'opzione di sottoscrizione delle Nuove Azioni, a valere su una quota dell'Aumento di Capitale, per un ammontare massimo non superiore al 15% dell'Aumento di Capitale, ossia per un importo massimo pari a euro 2.250.000,00, che potrà essere esercitata fino al 30° (trentesimo) giorno successivo alla data di inizio delle negoziazioni delle azioni della Società disposta da Borsa Italiana (di seguito l'**"Opzione Greenshoe"**);
 - fissare alla data del 30 giugno 2021 il termine ultimo di sottoscrizione dell'Aumento di Capitale, e, comunque, se precedente, entro la data ultima di regolamento del Collocamento (per tale intendendosi una data che ricomprende altresì l'eventuale esercizio dell'Opzione *Greenshoe*), ferma restando la facoltà del Consiglio di Amministrazione di chiudere anticipatamente il periodo dell'Offerta nonché prevedendo, ai sensi dell'articolo 2439, comma 2, del Codice Civile, che, qualora entro tale termine l'Aumento di Capitale non sia integralmente sottoscritto, il capitale sarà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte a tale data;
 - conferire al Consiglio di Amministrazione ovvero, anche disgiuntamente, al Presidente e/o all'Amministratore Delegato, d'intesa con il *Global Coordinator*, ogni più ampio potere per dare esecuzione alla presente delibera, ivi compresi i poteri:

- di determinare il numero massimo delle Nuove Azioni da emettere a servizio del Collocamento, incluso il numero massimo delle Nuove Azioni a servizio dell'Opzione *Greenshoe*;
 - di determinare il Prezzo di Offerta secondo il meccanismo dell'“*open price*”, tenendo conto che la fissazione del prezzo minimo delle Nuove Azioni, inclusivo del sovrapprezzo, non potrà essere inferiore al patrimonio netto contabile per azione della Società così come risultante dal bilancio di esercizio chiuso al 30 giugno 2020 e tenendo conto, *inter alia*, dei risultati conseguiti dalla Società e dal Gruppo, delle prospettive di sviluppo dell'esercizio in corso e di quelli successivi, delle condizioni del mercato mobiliare domestico e internazionale, della qualità e quantità delle manifestazioni di interesse da parte degli investitori e comunque di quanto altro necessario per il buon fine dell'operazione;
 - di determinare i lotti minimi di sottoscrizione delle Nuove Azioni riservate al Collocamento nonché di determinare, in caso di eccesso di richieste di sottoscrizione, gli eventuali criteri di sottoscrizione dei predetti lotti nell'ambito del Collocamento, fermo restando che, attese le sopra previste modalità dell'Offerta, tali criteri di sottoscrizione assumeranno una valenza esclusivamente interna non addivenendosi ad una formale offerta al pubblico di strumenti finanziari né ad un collocamento al pubblico indistinto;
 - di determinare il numero definitivo delle Nuove Azioni a servizio del Collocamento, incluso il numero definitivo delle Nuove Azioni a servizio dell'Opzione *Greenshoe*;
 - di modificare, previo accertamento dell'ammontare dell'Aumento di Capitale sottoscritto e versato, lo Statuto per quanto concerne la determinazione esatta del capitale sociale e del numero delle Azioni da cui sarà composto, nonché di provvedere al suo successivo deposito presso il Registro delle Imprese.
- in data 5 marzo 2021, l'Assemblea straordinaria ha deliberato, altresì, di conferire al Consiglio di Amministrazione:
- la facoltà di emettere warrant denominati “Warrant ABP Nocivelli 2021-2024” (di seguito “**Warrant ABP Nocivelli**”), da assegnare gratuitamente, a favore di tutti gli azionisti dell'Emittente, da esercitarsi sino al termine ultimo del 30 giugno 2021;
 - la facoltà di deliberare un aumento di capitale sociale, a pagamento, scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, da eseguire anche in più *tranches*, entro il termine ultimo di sottoscrizione del 30 giugno 2024, per un ammontare massimo a valore contabile di euro 600.000,00 (sei cento mila virgola zero zero), oltre sovrapprezzo (di seguito “**Aumento di Capitale Warrant**”), mediante emissione di azioni di compendio, prive del valore nominale, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle Azioni in circolazione, da riservare a servizio dell'esercizio dei Warrant ABP Nocivelli, il tutto da esercitarsi sino al termine ultimo del 30 giugno 2021;
 - tutti i poteri per dare esecuzione alla delibera, tra cui, *inter alia*, il potere di:
 - determinare il numero massimo dei Warrant ABP Nocivelli da emettere, da immettersi nel sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli in regime di dematerializzazione e che saranno negoziabili su AIM Italia separatamente dalle Azioni in circolazione;
 - determinare il rapporto di assegnazione consistente nel numero dei Warrant ABP Nocivelli da assegnare a tutti gli azionisti dell'Emittente;
 - determinare il rapporto di conversione consistente nel numero di Warrant ABP Nocivelli da esercitare per la sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio;

- determinare i periodi di esercizio dei Warrant ABP Nocivelli;
 - determinare il prezzo di sottoscrizione delle azioni di compendio, compresa la determinazione del sovrapprezzo, per ciascun periodo di esercizio, d'intesa con il *Global Coordinator*, nel rispetto comunque di quanto previsto dall'art. 2441, comma 6, del Codice Civile e fermo restando che il prezzo delle azioni di compendio non potrà essere inferiore al Prezzo di Offerta delle Nuove Azioni;
 - predisporre il regolamento contenente, *inter alia*, le modalità di esercizio dei Warrant ABP Nocivelli, sulla base anche di eventuali richieste del Nomad, di Borsa Italiana o di altre autorità;
 - determinare il numero massimo di azioni di compendio da emettere e, per ciascun periodo di esercizio, provvedere alla loro emissione nei limiti dei Warrant ABP Nocivelli di volta in volta esercitati;
 - modificare lo Statuto al termine di ogni periodo di esercizio per aggiornare l'ammontare del capitale sociale e il numero delle Azioni da cui sarà composto.
- In data 5 marzo 2021, l'Assemblea straordinaria ha, infine, deliberato di:
- conferire al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, il capitale sociale a pagamento, in una o più *tranches*, anche in via scindibile ai sensi dell'articolo 2439, secondo comma, del Codice Civile, entro il termine di cinque anni dalla relativa deliberazione, per un ammontare massimo (comprensivo di sovrapprezzo) di euro 10.000.000,00 (di seguito l'“**Aumento di Capitale Delegato**”), mediante emissione di Azioni aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle Azioni in circolazione alla data di emissione, da offrire in opzione agli aventi diritto e/o da offrire in tutto o in parte a terzi con esclusione o limitazione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, conferendo al Consiglio di Amministrazione ogni potere per dare esecuzione alla delibera ivi inclusi i poteri di: (a) fissare, per ogni singola *tranche*, il numero e il prezzo unitario di emissione (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo); (b) stabilire il termine per la sottoscrizione delle Azioni di nuova emissione; (c) porre in essere tutte le attività necessarie od opportune al fine di addivenire alla quotazione delle Azioni emesse nell'esercizio della delega in mercati regolamentati o sistemi multilaterali di negoziazione italiani o esteri; nonché (d) apportare le conseguenti modifiche allo Statuto di volta in volta necessarie;
 - stabilire che il Consiglio di Amministrazione, nell'esercizio della delega, dovrà attenersi ai seguenti criteri:
 - il prezzo di emissione, incluso anche l'eventuale sovrapprezzo, delle Azioni di nuova emissione, da emettersi in una o più *tranches*, sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione, facendo riferimento alla prassi di mercato per operazioni similari, alle metodologie di valutazione più comunemente riconosciute e utilizzate nella pratica professionale anche a livello internazionale, rispettando, in caso di aumenti di capitale da offrire in opzione ovvero, in tutto o in parte, a terzi, comunque il prezzo minimo di emissione per azione fissato nel valore unitario per azione del patrimonio netto risultante dall'ultima situazione patrimoniale di riferimento debitamente approvata anteriormente alla delibera consiliare di aumento del capitale e fermo restando che il prezzo di emissione delle Azioni non potrà essere inferiore al prezzo a cui verranno collocate le Nuove Azioni;
 - per le deliberazioni ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile, il diritto di opzione potrà essere escluso o limitato quando tale esclusione o limitazione appaia, anche solo ragionevolmente, più conveniente per l'interesse societario, restando inteso che l'esclusione o la limitazione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441,

comma 5, del Codice Civile potranno avere luogo unicamente qualora le Azioni di nuova emissione siano offerte in sottoscrizione a investitori qualificati italiani e/o istituzionali esteri, quali, a titolo esemplificativo, banche, imprese di investimento, altri istituti finanziari autorizzati o regolamentati, fondi di investimento e/o operatori che svolgano attività analoghe, connesse, sinergiche e/o strumentali a quelle della Società e/o aventi oggetto analogo o affine a quello della Società o comunque funzionali allo sviluppo dell'attività di quest'ultima, in maniera tale da beneficiare di eventuali accordi strategici e/o di *partnership* e/o coinvestimento con detti soggetti ovvero comunque ai fini della realizzazione di operazioni di rafforzamento patrimoniale e/o strategiche da parte della Società.

- In data 11 marzo 2021, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, in esecuzione della delega conferitagli dall'Assemblea straordinaria tenutasi in data 5 marzo 2021, ha deliberato, *inter alia*, di determinare che l'intervallo indicativo di prezzo delle Nuove Azioni rinvenienti dall'Aumento di Capitale, ivi comprese le Nuove Azioni a servizio dell'Opzione *Greenshoe*, sia compreso tra un minimo di euro 3,00 ed un massimo di euro 3,90.
- In data 25 marzo 2021, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, in esecuzione della delega conferitagli dall'Assemblea straordinaria in data 5 marzo 2021, ha deliberato, *inter alia*, di:
 - fissare il prezzo definitivo di sottoscrizione delle Nuove Azioni (il “**Prezzo di Offerta**”) in euro 3,20, di cui euro 0,04 a capitale sociale ed euro 3,16 a sovrapprezzo;
 - determinare nel numero di 3.450.000 le Nuove Azioni a servizio del Collocamento, di cui numero 400.000 Nuove Azioni a servizio dell'Opzione *Greenshoe*;
 - fissare il lotto minimo di negoziazione delle Nuove Azioni in minime 500 Nuove Azioni.

16.2 ATTO COSTITUTIVO E STATUTO SOCIALE

16.2.1 OGGETTO SOCIALE E SCOPI DELL'EMITTENTE

L'oggetto sociale dell'Emittente è specificato nell'art. 1.5 dello Statuto, come segue:

- “a) il commercio di carburanti, lubrificanti, olii combustibili ed in genere di tutti i prodotti derivati dal petrolio;*
- b) la realizzazione e la manutenzione di impianti termici, di cogenerazione, di ventilazione e di condizionamento, antincendio, idrico sanitari, elettrici, del gas, di depurazione acque, di smaltimento rifiuti tossici e nocivi, di telecomunicazione, ad uso civile e industriale;*
- c) la gestione e la manutenzione dei suddetti impianti, ivi compresi i servizi ad enti pubblici e privati di gestione calore, depuratore, raccolta differenziata e smaltimento rifiuti, pulizia e vigilanza;*
- d) la fornitura in opera di isolamenti termici ed acustici, impermeabilizzazioni ed opere murarie complementari all'attività impiantistica;*
- e) l'acquisto e la vendita di energia elettrica e gas, nel rispetto degli obblighi previsti dalla normativa vigente, di acqua, calore e fluidi refrigeranti; l'assistenza e la consulenza attinenti ai servizi energetici, al ciclo delle acque e dei rifiuti, nei confronti di chiunque;*
- f) lo studio, la progettazione, la realizzazione e la gestione di ogni tipo di apparecchiatura, impianto o strumentazione destinato al risparmio energetico e alla riduzione delle sostanze inquinanti;*
- g) l'esecuzione di servizi energetici ossia l'offerta di servizi integrati per la realizzazione e l'eventuale successiva gestione di interventi in conformità alla delibera dell'Autorità per l'energia elettrica e il gas n. 103/03;*
- h) l'acquisto, la costruzione, la ristrutturazione, la trasformazione, la locazione, l'amministrazione e la vendita di immobili rustici, urbani, civili, industriali ed agricoli;*

i) l'attività di autotrasporto per conto terzi;

j) l'attività di ristorazione, gastronomia e somministrazione di alimenti in genere, quali l'attività di ristorazione self-service, gestione mense aziendali, ospedaliere, universitarie e similari, preparazione pasti anche per asporto, gestione catering, gestione di alberghi e di attività ricettive in genere;

k) l'attività di stiraggio, lavaggio e noleggio di biancheria (lenzuola, tovagliati, federe, copriletti, asciugamani, camici e tute da lavoro, accessori in genere);

l) la prestazione di servizi per la pulizia, per la sterilizzazione e il risanamento di locali ed ambienti sia civili che industriali, sia in proprio che a mezzo terzi.

La società potrà inoltre compiere tutte le operazioni immobiliari, mobiliari, commerciali e industriali ritenute necessarie od utili per il conseguimento dell'oggetto sociale; essa potrà inoltre effettuare, operazioni finanziarie e assumere interessenze e partecipazioni in altre società o imprese aventi oggetto analogo, affine o connesso al proprio; potrà infine prestare garanzie reali o personali a favore proprio o di terzi.

Resta salva l'osservanza delle norme vigenti per l'esercizio delle attività per le quali la legge richiede apposite autorizzazioni od iscrizioni ed in particolare sono espressamente escluse: l'attività riservata agli iscritti in albi professionali; la sollecitazione del pubblico risparmio ai sensi dell'articolo 18 della Legge 7 giugno 1974 n.216 e successive modificazioni; l'esercizio in via prevalente e/o nei confronti del pubblico delle attività di cui all'articolo 106, comma 1, del D.Lgs. 1° settembre 1993 n.385; l'esercizio delle attività di cui alla Legge 2 gennaio 1991 n.1; l'erogazione del credito al consumo, neppure nell'ambito dei propri soci; la raccolta del risparmio tra il pubblico, l'attività assicurativa e tutte le attività vietate dalla presente e futura legislazione."

16.2.2 ESISTENZA DI CLASSI DI AZIONI ESISTENTI, DESCRIZIONE DEI DIRITTI, DEI PRIVILEGI E DELLE RESTRIZIONI CONNESSI A CIASCUNA CLASSE

Alla Data del Documento di Ammissione, non sussistono classi di azioni.

16.2.3 DISPOSIZIONI DELLO STATUTO DELL'EMITTENTE CHE POTREBBERO AVERE L'EFFETTO DI RITARDARE, RINVIARE O IMPEDIRE UNA MODIFICA DELL'ASSETTO DI CONTROLLO DELL'EMITTENTE

Salvo quanto di seguito specificato, lo Statuto dell'Emittente non contiene disposizioni, che potrebbero avere l'effetto di ritardare, rinviare o impedire una modifica dell'assetto di controllo dell'Emittente.

Ai sensi dell'art. 4 dello Statuto dell'Emittente, si rendono applicabili, per richiamo volontario e in quanto compatibili, le disposizioni dettate per le società quotate dall'art. 120 del TUF in materia di comunicazioni di partecipazioni rilevanti, intendendosi per tali quelle che superano (in aumento o in riduzione) determinate soglie espressamente previste dalla normativa e dai regolamenti applicabili.

In particolare, in conformità a quanto previsto dal Regolamento Emittenti AIM Italia, ai sensi dell'articolo 4 dello Statuto, per tutto il periodo in cui le azioni sono ammesse alle negoziazioni su AIM Italia, è previsto un obbligo di comunicazione in capo agli azionisti la cui partecipazione raggiunga, o superi, una delle soglie fissate dal Regolamento Emittenti AIM ovvero le soglie del 5% (cinque per cento), 10% (dieci per cento), 15% (quindici per cento), 20% (venti per cento), 25% (venticinque per cento), 30% (trenta per cento), 50% (cinquanta per cento), 66,6% (sessantasei virgola sei per cento) e 90% (novanta per cento) del capitale sociale, ovvero delle diverse soglie di volta in volta previste dalla normativa e dai regolamenti applicabili.

Detto articolo prevede, altresì, la sospensione del diritto di voto sulle azioni e gli strumenti finanziari per i quali la comunicazione sia stata omessa.

Ai sensi del successivo art. 5 dello Statuto dell'Emittente, si rendono applicabili, per richiamo volontario e in quanto compatibili, le disposizioni relative alle società quotate di cui al TUF e ai Regolamenti di attuazione di volta in volta adottati da Consob in materia di offerta pubblica di acquisto e scambio obbligatoria, limitatamente agli artt. 106, 108, 109 e 111 del TUF (“**la Disciplina Richiamata**”). La Disciplina Richiamata è quella in vigore al momento in cui scattano gli obblighi in capo all'azionista.

Lo Statuto prevede, altresì, all'art. 5, che in deroga al Regolamento Emittenti Consob e successive modifiche e fatte salve diverse disposizioni di legge o di regolamento, in tutti i casi in cui tale Regolamento preveda che Consob debba determinare il prezzo per l'esercizio dell'obbligo e del diritto di acquisto di cui agli articoli 108 e 111 del TUF e non sia possibile ottenere la determinazione da Consob, tale prezzo sarà pari al maggiore tra (i) il prezzo più elevato previsto per l'acquisto di titoli della medesima categoria nel corso degli ultimi 12 (dodici) mesi da parte del soggetto tenuto all'obbligo di acquisto o che è titolare del diritto di acquisto, nonché da soggetti operanti di concerto con tale soggetto e (ii) il prezzo medio ponderato di mercato degli ultimi 6 (sei) mesi prima del sorgere dell'obbligo o del diritto di acquisto.

Qualsiasi determinazione opportuna o necessaria per il corretto svolgimento della offerta (ivi comprese quelle eventualmente afferenti la determinazione del prezzo di offerta) sarà adottata ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 1349 del Codice Civile, su richiesta della Società e/o degli azionisti, dal Panel di cui al Regolamento Emittenti AIM Italia, che disporrà anche in ordine a tempi, modalità, costi del relativo procedimento, e pubblicità dei provvedimenti così adottati in conformità al Regolamento Emittenti AIM Italia stesso.

Fatto salvo ogni diritto di legge in capo ai destinatari dell'offerta, il superamento della soglia di partecipazione prevista dall'art. 106, commi 1, 1-*bis*, 1-*ter*, 3 lettera (a), 3 lettera (b) – salva la disposizione di cui al comma 3-*quater* – e 3-*bis* del TUF, ove non accompagnato dalla comunicazione al Consiglio di Amministrazione e dalla presentazione di un'offerta pubblica totalitaria nei termini previsti dalla Disciplina Richiamata e da qualsiasi determinazione eventualmente assunta dal Panel con riferimento alla offerta stessa, nonché qualsiasi inottemperanza di tali determinazioni comporta la sospensione del diritto di voto sulla partecipazione eccedente.

17 CONTRATTI IMPORTANTI

L'Emittente, nei due anni antecedenti la Data del Documento di Ammissione, ha sottoscritto i seguenti contratti, diversi da quelli conclusi nel normale svolgimento dell'attività.

Di seguito, si fornisce una tabella riassuntiva dei finanziamenti in corso dell'Emittente, precisandosi che i finanziamenti indicati nella tabella con i numeri 5 e 6 sono stati assegnati dall'Emittente, in sede di scissione, alla Società Beneficiaria.

Per ulteriori approfondimenti sulla scissione, si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 6, Paragrafo 6.3, del Documento di Ammissione.

	Istituto di credito	Data della stipula	Importo erogato	Debito residuo alla Data del Documento di Ammissione	Scadenza	Tasso Applicato
1.	Banco BPM S.p.A.	27/04/2017	1.500.000,00	69.441,46 (dopo rata del 31/01/2021)	31/03/2021	Tasso fisso 1,05%
2.	Banco BPM S.p.A.	21/02/2018	2.500.000,00	1.250.000 (dopo rata del 15/12/2020)	15/12/2022	Tasso variabile Euribor+0,8%
3.	BCC di BRESCIA S.c.	22/05/2018	400.000,00	33.806,30 (dopo rata del 22/02/2021)	22/05/2021	Tasso fisso 1,00%
4.	BPER Banca S.p.A.	03/04/2019	1.000.000,00	390.850,27 (dopo rata del 03/02/2021)	03/04/2022	Tasso variabile Euribor+0,85%
Finanziamenti assegnati dall'Emittente, in sede di scissione, alla Società Beneficiaria						
5.	Banca Intesa S.p.A.	03/05/2006	2.080.000,00	56.665,00		
6.	Banca del Territorio Lombardo Credito Cooperativo S.c.	07/12/2019	530.000,00	264.964,00		

Di seguito si fornisce una descrizione sintetica dell'unico contratto di locazione finanziaria in corso dell'Emittente.

	Istituto di <i>leasing</i>	Data della stipula	Durata della locazione	Canone mensile	Corrispettivo totale	Prezzo di opzione di acquisto
--	----------------------------	--------------------	------------------------	----------------	----------------------	-------------------------------

9.	Credemleasing S.p.A.	05/10/2006	180 mesi	5.241,50 oltre IVA	943.470,00 oltre IVA	200.047,50 oltre IVA
----	----------------------	------------	----------	-----------------------	-------------------------	-------------------------

17.1 CONTRATTO DI FINANZIAMENTO CHIROGRAFARIO CONCLUSO CON BANCO BPM S.P.A.

In data 27 aprile 2017, l'Emittente ha concluso un contratto di finanziamento chirografario con Banco BPM S.p.A. (di seguito "BPM") per l'importo di euro 1.500.000,00 della durata di 44 mesi.

L'Emittente si è obbligata al rimborso del finanziamento mediante 44 rate con periodicità mensile, a partire dal 31 agosto 2017 fino al 31 marzo 2021. L'importo di ciascuna rata è pari a euro 34.666,28 comprensivo di capitale e interessi.

In caso di ritardo o inadempimento da parte dell'Emittente, è prevista l'applicazione di interessi di mora pari a 2,00 punti percentuali in più rispetto al tasso fisso convenuto.

Il contratto prevede:

- la decadenza dal beneficio del termine ai sensi dell'art. 1186 del Codice Civile al verificarsi di eventi tali da incidere negativamente sulla situazione patrimoniale, finanziaria od economica dell'Emittente tra i quali anche: modifiche della forma sociale, variazioni del capitale sociale, e mancato integrale e puntuale adempimento di obbligazioni relative ad altre operazioni in corso con BPM (clausola di *cross default*) da parte esclusivamente dell'Emittente;
- la risoluzione ai sensi dell'art. 1456 del Codice Civile nel caso di mancato puntuale pagamento in tutto o in parte di qualsiasi somma dovuta in dipendenza del finanziamento;
- l'applicazione di una penale, pari all'1% del capitale residuo, in caso di decadenza dal beneficio del termine o risoluzione contrattuale.

17.2 CONTRATTO DI MUTUO CHIROGRAFARIO CONCLUSO CON IL BANCO BPM S.P.A.

In data 21 febbraio 2018, l'Emittente ha concluso con il Banco BPM S.p.A. (di seguito "BPM") un contratto di mutuo chirografario per l'importo di euro 2.500.000,00, da rimborsare mediante 8 rate semestrali posticipate a partire dal 15 giugno 2018 fino al 15 dicembre 2022.

In caso di ritardo o inadempimento da parte dell'Emittente, è prevista l'applicazione di interessi di mora pari a 2,00 punti percentuali in più del tasso convenuto.

Il contratto prevede:

- la decadenza dal beneficio del termine ai sensi dell'art. 1186 del Codice Civile al verificarsi di eventi tali da incidere negativamente sulla situazione patrimoniale, finanziaria od economica dell'Emittente tra i quali anche: modifiche della forma sociale, variazioni del capitale sociale e mancato integrale e puntuale adempimento di obbligazioni relative ad altre operazioni in corso con BPM (clausola di *cross default*) da parte esclusivamente dell'Emittente;
- la risoluzione ai sensi dell'art. 1456 del Codice Civile nel caso di mancato puntuale pagamento in tutto o in parte di qualsiasi somma dovuta in dipendenza del finanziamento.

17.3 CONTRATTO DI MUTUO CHIROGRAFARIO CONCLUSO CON BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI BRESCIA S.C.

In data 22 maggio 2018, l'Emittente ha concluso con la Banca di Credito Cooperativo di Brescia S.c. (di seguito "BCC di Brescia") un contratto di mutuo chirografario per l'importo di euro 400.000,00, da rimborsarsi mediante 36 rate con periodicità mensile, comprensive di capitale ed interessi, del valore ciascuna di euro 11.283,24, con decorrenza dal 22 giugno 2018 fino al 22 maggio 2021.

In caso di ritardo o inadempimento da parte dell'Emittente, è prevista l'applicazione di interessi di mora pari al 2,00%.

BCC di Brescia avrà diritto di risolvere il contratto ai sensi dell'art. 1456 del Codice Civile qualora l'Emittente non provveda al puntuale e integrale pagamento anche di una sola rata di rimborso ovvero, tra le altre ipotesi previste, l'Emittente subisca protesti, procedimenti conservativi o esecutivi, ipoteche giudiziali o compia qualunque atto che diminuisca la sua consistenza patrimoniale o economica.

In caso di risoluzione del contratto, l'importo dovuto a titolo di interessi di mora, a decorrere dalla data di risoluzione, sarà pari a 2,7 punti percentuali in più rispetto al tasso legale.

17.4 CONTRATTO DI MUTUO CHIROGRAFARIO CONCLUSO CON BPER BANCA S.P.A.

In data 3 aprile 2019, l'Emittente ha concluso con BPER Banca S.p.A. (di seguito "BPER") un contratto di mutuo chirografario per l'importo di euro 1.500.000,00, da rimborsarsi mediante 36 rate, con periodicità mensile, dell'importo di euro 28.013,94, comprensive di capitale ed interessi, a partire dal 3 maggio 2019 fino al 3 aprile 2022.

In caso di ritardo o inadempimento da parte dell'Emittente, è prevista l'applicazione di interessi di mora pari a 3,00 punti percentuali in più del tasso convenuto.

È prevista la decadenza del beneficio del termine, ai sensi dell'art. 1186 del Codice Civile, nell'ipotesi di inadempimento nel pagamento anche di una sola rata.

BPER potrà risolvere il contratto, ai sensi dell'art. 1456 del Codice Civile, oltre che nel caso di inadempimento al pagamento, anche in altri casi tassativamente previsti tra i quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo, la modifica della forma sociale, rilevanti diminuzioni del capitale sociale, mutamenti della compagine tali da terminare mutamenti del socio di riferimento o della maggioranza.

17.5 I FINANZIAMENTI ASSEGNATI DALL'EMITTENTE, IN SEDE DI SCISSIONE, ALLA SOCIETÀ BENEFICIARIA

Ai fini di quanto previsto dall'art. 2506-*quater*, comma 3, del Codice Civile, a decorrere dalla data di efficacia della scissione, l'Emittente e la Società Beneficiaria resteranno solidalmente responsabili – nei limiti del valore effettivo del patrimonio netto ad esse, rispettivamente, rimasto o assegnato – dei debiti dell'Emittente esistenti alla data di efficacia della scissione che non siano stati soddisfatti dall'Emittente al momento del perfezionamento della scissione.

Pertanto, qualora la Società Beneficiaria non dovesse far fronte ai debiti ad essa assegnati in sede di scissione, l'Emittente potrebbe trovarsi nella condizione di dover rispondere dei predetti debiti nei confronti dei creditori della Società Beneficiaria rimasti insoddisfatti.

Ciò premesso, si fornisce una sintetica descrizione dei finanziamenti che, in sede di scissione, sono stati assegnati alla Società Beneficiaria.

17.5.1 CONTRATTO DI MUTUO IPOTECARIO CONCLUSO CON BANCA INTESA S.P.A.

In data 3 maggio 2006, l'Emittente ha concluso con Banca Intesa S.p.a. (di seguito "Intesa") un contratto di mutuo ipotecario, con atto a ministero della dottoressa Annalisa Boschetti, Notaio iscritto presso il Collegio Notarile del Distretto di Brescia, rep. n. 21.504 e racc. n. 5523, in forza del quale Intesa ha concesso all'Emittente un finanziamento per l'importo di euro 2.080.000,00, da rimborsarsi mediante 30 rate semestrali posticipate, nell'arco di 15 anni.

In base al progetto di scissione, approvato dall'Assemblea in data 22 luglio 2020, questo finanziamento, il cui debito residuo è pari a euro 56.665,00, è stato assegnato alla Società Beneficiaria.

Il mutuo è garantito da una ipoteca volontaria, per la somma complessiva di euro 3.120.000,00, iscritta su beni immobili, che, in sede di scissione, anch'essi sono stati assegnati alla Società Beneficiaria.

Gli interessi applicati al finanziamento sono convenuti al tasso iniziale del 3,600% nominale annuo.

In caso di ritardo o inadempimento da parte dell'Emittente, è prevista l'applicazione di interessi di mora al tasso attuale nella misura del 6,200 % nominale annuo.

17.5.2 ACCOLLO DI MUTUO FONDIARIO CONCLUSO TRA L'EMITTENTE E LA BANCA DEL TERRITORIO LOMBARDO CREDITO COOPERATIVO S.C. (GIÀ BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DI POMPIANO E DELLA FRANCIACORTA – POMPIANO – SOCIETÀ COOPERATIVA)

Con contratto di compravendita stipulato in data 20 dicembre 2011, a ministero del dottor Roberto Santarpia, Notaio iscritto presso il Collegio Notarile del Distretto di Brescia, rep. n. 81333 e racc. n. 25857, l'Emittente ha acquistato da Orceana Costruzioni S.p.a. la proprietà di una unità immobiliare sita nel comune di Orzinuovi (BS), costituita da una porzione di fabbricato adibita a civile abitazione posta al piano terzo e da un locale adibito ad autorimessa pertinenziale posta al piano interrato.

In conseguenza della suddetta compravendita, l'Emittente si è accollata la residua quota pari ad euro 489.887,19, relativa al mutuo ipotecario stipulato con la Banca del Territorio Lombardo Credito Cooperativo S.c., già Banca di Credito Cooperativo di Pompiano e della Franciacorta – Pompiano – Società Cooperativa (di seguito "BTL"), da rimborsarsi mediante il pagamento di 193 rate mensili posticipate, comprensive di capitale e di interessi, a partire dal 28 novembre 2011 fino al 28 novembre 2027.

In base al progetto di scissione, approvato dall'Assemblea in data 22 luglio 2020, questo finanziamento, il cui debito residuo è pari a euro 264.964,00, è stato assegnato alla Società Beneficiaria.

Il mutuo è garantito da una ipoteca volontaria, per la somma complessiva di euro 954.000,00, iscritta sui beni oggetto della compravendita, che, in sede di scissione, sono stati assegnati alla Società Beneficiaria.

Gli interessi applicati sono convenuti al tasso annuo del 4,797%. Si applica altresì il tasso annuo effettivo globale (TAEG) pari al 4,36%.

Inoltre, è prevista l'applicazione di interessi di mora pari a 3 punti percentuali in più del tasso convenuto.

17.6 CONTRATTO DI LOCAZIONE FINANZIARIA CONCLUSO CON CREDEMLEASING S.P.A.

In data 5 ottobre 2006, l'Emittente ha concluso con la Credemleasing S.p.A. (di seguito **Credem**) un contratto di locazione finanziaria, in forza del quale la Credem ha acquistato l'unità immobiliare con destinazione d'uso deposito, sita in Strada di lottizzazione P.L. Bettolino "Lotto B2", Comune di Brandico (BS), concedendola in locazione finanziaria all'Emittente.

In ragione del contratto, l'Emittente si è obbligata al pagamento di un canone mensile di euro 5.241,50 oltre IVA, per la durata di 180 mesi.

Alla scadenza del contratto è prevista la facoltà dell'Emittente di acquistare il bene alle condizioni già convenute nel contratto di locazione, a condizione che la medesima abbia adempiuto a tutte le condizioni derivanti dal contratto.

1 INFORMAZIONI RELATIVE ALLE PERSONE RESPONSABILI DEL DOCUMENTO DI AMMISSIONE

1.1 RESPONSABILI DEL DOCUMENTO DI AMMISSIONE

La responsabilità per le informazioni fornite nel presente Documento di Ammissione è assunta dal soggetto indicato nella Sezione Prima, Capitolo 1, Paragrafo 1.1, del presente Documento di Ammissione.

1.2 DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

La dichiarazione di responsabilità relativa alle informazioni contenute nel presente Documento di Ammissione è riportata nella Sezione Prima, Capitolo 1, Paragrafo 1.2 del presente Documento di Ammissione.

1.3 INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, PARERI E DICHIARAZIONI DI ESPERTI

Le informazioni contenute nel presente Documento di Ammissione provengono da terzi solo dove espressamente indicato nel testo.

1.4 INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI

La dichiarazione relativa alle informazioni provenienti da terzi, eventualmente riportate nel presente Documento di Ammissione, è presente nella Sezione Prima, Capitolo 1, Paragrafo 1.4 del presente Documento di Ammissione.

1.5 AUTORITÀ COMPETENTE

Il contenuto del presente Documento di Ammissione non è stato esaminato né approvato da Borsa Italiana o da Consob.

L'investitore deve essere consapevole dei rischi derivanti dall'investimento in questa tipologia di emittenti e deve decidere se investire soltanto dopo attenta valutazione.

2 FATTORI DI RISCHIO

Per una descrizione dettagliata dei rischi relativi all'Emittente e al Gruppo, al settore in cui operano l'Emittente e il Gruppo, nonché dei rischi relativi all'ammissione alle negoziazioni delle Azioni dell'Emittente sull'AIM Italia, si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 4, del presente Documento di Ammissione.

3 INFORMAZIONI ESSENZIALI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE/AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE

3.1 DICHIARAZIONE RELATIVA AL CAPITALE CIRCOLANTE

Gli amministratori dell'Emittente, dopo aver svolto tutte le necessarie e approfondite indagini, ritengono che, a loro giudizio, il capitale circolante a disposizione dell'Emittente e del Gruppo sia sufficiente per le esigenze attuali, intendendosi per tali quelle relative ad almeno 12 mesi a decorrere dalla Data di Ammissione delle Azioni su AIM Italia.

Si precisa che le analisi effettuate dal Consiglio di Amministrazione a tali fini sono state riferite a un orizzonte temporale sino al 30 giugno 2022.

3.2 RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI

L'operazione è finalizzata all'ammissione alle negoziazioni delle Azioni dell'Emittente sull'AIM Italia. I proventi derivanti dal Collocamento, ivi compresi quelli eventualmente rinvenienti dall'esercizio dell'Opzione *Greenshoe*, saranno utilizzati al fine di contribuire a rafforzare ulteriormente la struttura patrimoniale e finanziaria della Società e di supportare gli obiettivi di crescita e sviluppo dell'Emittente e del Gruppo così come descritti nella Sezione Prima, Capitolo 6, del presente Documento di Ammissione.

4 INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE E AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE

4.1 DESCRIZIONE DEGLI STRUMENTI PER I QUALI È STATA RICHIESTA L'AMMISSIONE

Gli strumenti finanziari per i quali è stata chiesta l'ammissione alle negoziazioni su AIM Italia sono le Azioni dell'Emittente.

Alla Data del Documento di Ammissione, le Azioni sono numero 27.000.000 con godimento regolare prive dell'indicazione del valore nominale.

Le Azioni sono indivisibili e liberamente trasferibili.

Alle Azioni sono identificate con il codice ISIN IT0005439861.

4.2 LEGISLAZIONE IN BASE ALLA QUALE GLI STRUMENTI FINANZIARI SONO STATI CREATI

Le Azioni sono state emesse in base alla legge italiana.

4.3 CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

Le Azioni sono nominative, indivisibili e liberamente trasferibili. Le Azioni sono assoggettate, ai sensi degli articoli 83 *bis* e seguenti del TUF, al regime di dematerializzazione e immesse nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli.

4.4 VALUTA DI EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

Le valuta delle Azioni è l'Euro.

4.5 DESCRIZIONE DEI DIRITTI CONNESSI AGLI STRUMENTI FINANZIARI

Azioni

Tutte le Azioni hanno le stesse caratteristiche e attribuiscono i medesimi diritti ai loro possessori. Ciascuna Azione attribuisce il diritto a un voto in tutte le assemblee ordinarie e straordinarie dell'Emittente, nonché tutti i diritti amministrativi previsti e applicabili in forza delle disposizioni di legge e dello Statuto.

4.6 DELIBERE, AUTORIZZAZIONI E APPROVAZIONI IN VIRTÙ DELLE QUALI GLI STRUMENTI FINANZIARI SONO STATI EMESSI

Per le informazioni relative alla delibera dell'Assemblea straordinaria del 5 marzo 2021 nonché alla delibera del Consiglio di Amministrazione del 25 marzo 2021 dell'Emittente si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 16, Paragrafo 16.1.7, del presente Documento Di Ammissione.

4.7 DATA PREVISTA PER L'EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

Contestualmente al pagamento del prezzo di sottoscrizione, le Azioni verranno messe a disposizione degli aventi diritto entro la Data di Inizio delle Negoziazioni su AIM Italia, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui relativi conti deposito intrattenuti presso Monte Titoli.

4.8 DESCRIZIONE DI EVENTUALI RESTRIZIONI ALLA TRASFERIBILITÀ DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

Lo Statuto non prevede limitazioni alla libera trasferibilità delle Azioni.

Per l'esatta descrizione degli Impegni di *lock-up*, si rinvia alla Seconda Sezione, Capitolo 5, Paragrafo 5.3, del presente Documento di Ammissione.

4.9 INDICAZIONE DELL'ESISTENZA DI EVENTUALI NORME IN MATERIA DI OBBLIGO DI OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO APPLICABILE ALL'EMITTENTE CHE POSSA IMPEDIRE UN'EVENTUALE OFFERTA

In conformità al Regolamento Emittenti AIM Italia, l'Emittente ha previsto statutariamente che, a partire dal momento in cui le Azioni saranno ammesse alle negoziazioni su AIM Italia (e finché non sia intervenuta la revoca delle negoziazioni), e sino a che non siano, eventualmente, rese applicabili, in via obbligatoria, norme analoghe, si rendono applicabili, per richiamo volontario ed in quanto compatibili, le disposizioni dettate per le società quotate dagli articoli 106, 108, 109 e 111 del TUF in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria, anche con riferimento ai regolamenti Consob di attuazione e agli orientamenti espressi da Consob in materia.

Fatte salve diverse disposizioni di legge o di regolamento, in tutti i casi in cui il TUF o il Regolamento Emittenti Consob preveda che Consob debba determinare il prezzo per l'esercizio dell'obbligo e del diritto di acquisto di cui agli articoli 108 e 111 del TUF, tale prezzo sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione della Società, sentito il Collegio Sindacale, applicando le medesime modalità indicate dal TUF.

Fatto salvo ogni diritto di legge in capo ai destinatari dell'offerta, il superamento della soglia di partecipazione prevista dall'art. 106, commi 1, 1-*bis*, 1-*ter*, 3 lettera (a), 3 lettera (b) – salva la disposizione di cui al comma 3-*quater* – e 3-*bis* del TUF, ove non accompagnato dalla comunicazione al Consiglio di Amministrazione e dalla presentazione di un'offerta pubblica totalitaria nei termini previsti dalla Disciplina Richiamata e da qualsiasi determinazione eventualmente assunta dal Panel con riferimento alla offerta stessa, nonché qualsiasi inottemperanza di tali determinazioni comporta la sospensione del diritto di voto sulla partecipazione eccedente.

Per maggiori informazioni si rinvia all'articolo 5 dello Statuto disponibile sul sito internet dell'Emittente www.abnociivelli.com.

4.10 PRECEDENTI OFFERTE PUBBLICHE DI ACQUISTO SULLE AZIONI

Le Azioni dell'Emittente non sono mai state oggetto di alcuna offerta pubblica di acquisto o di scambio, né l'Emittente ha mai assunto la qualità di offerente nell'ambito di tali operazioni.

4.11 AVVERTENZA IN RELAZIONE ALLA NORMATIVA FISCALE E TRATTAMENTO FISCALE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

Si segnala che la normativa fiscale dello Stato dell'investitore e quella del paese di registrazione dell'Emittente possono avere un impatto sul reddito generato dalle Azioni.

Pertanto, gli investitori sono tenuti a consultare i propri consulenti al fine di valutare il regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della cessione delle Azioni, avendo riguardo anche alla normativa fiscale dello Stato dell'investitore in presenza di soggetti non residenti in Italia.

Alla Data del Documento di Ammissione, l'investimento proposto non è soggetto a un regime fiscale specifico.

4.12 IDENTITÀ E DATI DI CONTATTO DELL'OFFERENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI, SE DIVERSO DALL'EMITTENTE

Le Azioni sono offerte dall'Emittente.

Per l'identificazione esatta dell'Emittente, si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 5, del presente Documento di Ammissione.

5 POSSESSORI DI STRUMENTI FINANZIARI CHE PROCEDONO ALLA VENDITA

5.1 POSSESSORI DI TITOLI CHE PROCEDONO ALLA VENDITA

Non vi sono possessori di Azioni che procedono alla vendita.

Nell'ambito degli accordi stipulati per il Collocamento, il socio Bruno Nocivelli ha concesso al *Global Coordinator* un'opzione di prestito di n. 400.000 Azioni corrispondenti ad una quota pari a circa il 12% del numero di Nuove Azioni oggetto dell'Offerta, al fine di una eventuale sovra allocazione nell'ambito della medesima, da esercitarsi entro la Data di Inizio delle Negoziazioni (di seguito l'"**Opzione di Over Allotment**").

Il Global Coordinator sarà tenuto alla restituzione di un numero di Azioni pari a quello complessivamente ricevuto in prestito entro il 30° (trentesimo) giorno successivo alla Data di Inizio delle Negoziazioni delle Azioni su AIM Italia.

L'Emittente ha, altresì, concesso al *Global Coordinator* un'opzione di sottoscrizione, al Prezzo di Offerta, di numero 400.000 Nuove Azioni, a valere sull'Aumento di Capitale, corrispondente a una quota pari a circa il 12% del numero delle Nuove Azioni oggetto dell'Offerta, ai fini di una eventuale sovra allocazione nell'ambito della medesima (di seguito l'"**Opzione Greenshoe**").

L'Opzione *Greenshoe* potrà essere esercitata, in tutto o in parte, fino ai 30 giorni successivi alla Data di Inizio delle Negoziazioni delle Azioni dell'Emittente su AIM Italia.

Le Azioni eventualmente prese in prestito sulla base dell'Opzione di *Over Allotment*, saranno restituite al socio Bruno Nocivelli facendo ricorso a (i) le Azioni eventualmente acquistate sul mercato nell'ambito dell'attività di stabilizzazione dal *Global Coordinator* ovvero (ii) le Nuove Azioni rivenienti dall'esercizio, anche parziale, dell'Opzione *Greenshoe*.

Per maggiori informazioni, si rinvia alla Sezione Prima, Capitolo 16, Paragrafo 16.1.7, del Documento di Ammissione.

5.2 IMPEGNI DI LOCK-UP

L'Emittente e gli Azionisti dell'Emittente hanno assunto Impegni di *lock-up* irrevocabili nei confronti del Nomad e del *Global Coordinator*, validi dalla data di stipulazione dei medesimi e sino allo spirare dell'ultimo giorno del trentaseiesimo mese decorrente dalla Data di Inizio delle Negoziazioni (inclusa):

- in particolare, la **Società**, fatto salvo l'Aumento di Capitale e, in caso di esercizio della delega ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, l'Aumento di Capitale Warrant nonché l'Aumento di Capitale Delegato, nell'ambito del Collocamento, si impegna a:
 - a. non effettuare, direttamente o indirettamente, operazioni di vendita, atti di disposizione o comunque operazioni che abbiano per oggetto o per effetto l'attribuzione o il trasferimento a terzi, a qualunque titolo e sotto qualsiasi forma, in via diretta o indiretta, delle Azioni emesse dalla Società che dovessero essere dalla stessa detenute (ovvero di altri strumenti finanziari, inclusi quelli partecipativi, che attribuiscono il diritto di acquistare, sottoscrivere, convertire in, o scambiare con azioni o altri strumenti finanziari, inclusi quelli partecipativi, che attribuiscono diritti inerenti o simili a tali azioni o strumenti finanziari);
 - b. non proporre o deliberare operazioni di aumento di capitale, né collocare (anche tramite terzi) sul mercato titoli azionari nel contesto dell'emissione di obbligazioni convertibili in

Azioni da parte della Società o di terzi o nel contesto dell'emissione di warrant da parte della Società o di terzi né in alcuna altra modalità, fatta eccezione per gli aumenti di capitale effettuati ai sensi degli articoli 2446 e 2447 del Codice Civile, sino alla soglia necessaria per il rispetto del limite legale;

- c. non emettere e/o collocare sul mercato obbligazioni convertibili o scambiabili con, Azioni della Società o in buoni di acquisto o di sottoscrizione in Azioni della Società, ovvero altri strumenti finanziari, anche partecipativi, che attribuiscono diritti inerenti o simili a tali azioni o strumenti finanziari;
- d. non apportare, senza aver preventivamente informato il Nomad e il *Global Coordinator*, alcuna modifica alla dimensione e alla composizione del proprio capitale nonché alla struttura societaria;
- e. non concedere opzioni per l'acquisto o lo scambio delle Azioni, nonché a non stipulare o comunque concludere contratti di *swap* o altri contratti nonché a non approvare e/o effettuare operazioni su strumenti derivati, che abbiano i medesimi effetti, anche solo economici, delle operazioni sopra richiamate;

gli impegni, di cui alle lettere a) – e), relativamente alle Azioni, riguarderanno le Azioni eventualmente possedute e/o eventualmente acquistate dalla Società nel Periodo di *lock-up* e potranno essere derogati solamente nei seguenti e tassativi casi:

- i. con il preventivo consenso scritto del Nomad e del *Global Coordinator*, consenso che non potrà essere irragionevolmente negato o ritardato;
 - ii. in ottemperanza a obblighi di legge o regolamentari ovvero a provvedimenti o richieste di Autorità competenti;
 - iii. per la costituzione o dazione in pegno delle Azioni eventualmente di proprietà della Società alla tassativa condizione che la stessa mantenga gli stessi diritti ai sensi dell'art. 2357-ter del Codice Civile, fermo restando che l'eventuale escussione del pegno da parte del creditore pignoratizio dovrà considerarsi alla stregua di un inadempimento dei divieti di alienazione di cui alla lettera a) che precede;
- in particolare, gli **Azionisti** si impegnano a:
- a) non effettuare, direttamente o indirettamente, operazioni di vendita, atti di disposizione o comunque operazioni che abbiano per oggetto o per effetto l'attribuzione o il trasferimento a terzi, a qualunque titolo e sotto qualsiasi forma, in via diretta o indiretta, delle Azioni della Società (ovvero di altri strumenti finanziari, inclusi quelli partecipativi, che attribuiscono il diritto di acquistare, sottoscrivere, convertire in, o scambiare con azioni o altri strumenti finanziari, inclusi quelli partecipativi, che attribuiscono diritti inerenti o simili a tali azioni o strumenti finanziari);
 - b) non proporre o approvare operazioni di aumento di capitale, né collocare sul mercato titoli azionari nel contesto dell'emissione di obbligazioni convertibili in Azioni da parte della Società o di terzi o nel contesto dell'emissione di warrant da parte della Società o di terzi né in alcuna altra modalità, fatta eccezione per gli aumenti di capitale effettuati ai sensi degli articoli 2446 e 2447 del Codice Civile, sino alla soglia necessaria per il rispetto del limite legale;
 - c) non concedere opzioni per l'acquisto o lo scambio delle Azioni, nonché a non stipulare o comunque concludere contratti di *swap* o altri contratti nonché a non approvare e/o

effettuare operazioni su strumenti derivati, che abbiano i medesimi effetti, anche solo economici, delle operazioni sopra richiamate;

gli impegni, di cui alle lettere a) –c), riguardano il 100% delle Azioni possedute dagli Azionisti dell'Emittente alla data di sottoscrizione dell'Impegno di *lock-up* e potranno essere derogati solamente nei seguenti e tassativi casi:

- i. con il preventivo consenso scritto del Nomad e del *Global Coordinator*, consenso che non potrà essere irragionevolmente negato o ritardato;
- ii. in ottemperanza a obblighi di legge o regolamentari ovvero a provvedimenti o richieste di Autorità competenti;
- iii. per il trasferimento a seguito del lancio di un'offerta pubblica di acquisto o scambio sugli strumenti finanziari della Società, fermo restando che, qualora l'offerta pubblica di acquisto o di scambio sulle Azioni della Società non vada a buon fine, i vincoli contenuti nel presente Impegno di *lock-up* riacquisteranno efficacia sino alla loro scadenza naturale;
- iv. per la costituzione o dazione in pegno delle Azioni di proprietà degli Azionisti alla tassativa condizione che agli stessi spetti il diritto di voto, fermo restando che l'eventuale escussione del pegno da parte del creditore pignoratizio dovrà considerarsi alla stregua di un inadempimento dei divieti di alienazione di cui alla lettera a) che precede;
- v. per i trasferimenti *mortis causa*.

6 SPESE RELATIVE ALL'AMMISSIONE DELLE AZIONI DELL'EMITTENTE SU AIM ITALIA

6.1 PROVENTI NETTI TOTALI E STIMA DELLE SPESE TOTALI LEGATE ALL'AMMISSIONE DELLE AZIONI ALLA NEGOZIAZIONE SULL'AIM ITALIA

Il ricavato derivante dall'Offerta, spettante alla Società a titolo di capitale e sovrapprezzo potrebbe ammontare a circa euro 10 milioni al netto delle spese relative al processo di ammissione.

L'Emittente stima che le spese relative al processo di ammissione alla negoziazione delle Azioni su AIM Italia, comprese le commissioni di collocamento riservate al Nomad, le spese di pubblicità, potrebbero ammontare a circa euro 1 milione e saranno interamente sostenute dall'Emittente.

7 DILUIZIONE

7.1 VALORE DELLA DILUIZIONE

7.1.1 CONFRONTO TRA LE PARTECIPAZIONI E I DIRITTI DI VOTO PRIMA E DOPO L'AUMENTO DI CAPITALE

La tabella che segue riporta la compagine azionaria dell'Emittente nonché i diritti di voto degli azionisti alla Data del Documento di Ammissione.

Azionista	Numero di Azioni Ordinarie	Diritti di voto	% di Capitale Sociale detenuto
Bruno Nocivelli	17.550.000	65,00%	65,00%
Laura Salvatore	8.100.000	30,00%	30,00%
Nicola Turra	1.080.000	4,00%	4,00%
Alessandra Perego	270.000	1,00%	1,00%
Totale	27.000.000	100,00%	100,00%

Alla Data di Inizio delle Negoziazioni su AIM Italia, in caso di integrale sottoscrizione delle n. 3.050.000 Nuove Azioni rinvenienti dall'Aumento di Capitale e a servizio del Collocamento, il capitale sociale dell'Emittente, prima dell'eventuale esercizio dell'Opzione *Greenshoe*, risulterà ripartito e detenuto come nella tabella che segue:

Azionista	Numero di Azioni Ordinarie	Diritti di voto	% di Capitale Sociale detenuto
Bruno Nocivelli	17.550.000	58,40%	58,40%
Laura Salvatore	8.100.000	26,96%	26,96%
Nicola Turra	1.080.000	3,59%	3,59%
Alessandra Perego	270.000	0,90%	0,90%
Mercato	3.050.000	10,15%	10,15%
Totale	30.050.000	100,00%	100,00%

In caso di integrale sottoscrizione delle n. 3.450.000 Nuove Azioni rinvenienti dall'Aumento di Capitale e a servizio del Collocamento, nonché di integrale esercizio della Opzione *Greenshoe*, il capitale sociale dell'Emittente risulterà ripartito e detenuto come nella tabella che segue:

Azionista	Numero di azioni possedute con esercizio dell'Opzione <i>Greenshoe</i>	Diritti di voto con esercizio dell'Opzione <i>Greenshoe</i>	% di Capitale Sociale detenuto con esercizio dell'Opzione <i>Greenshoe</i>
Bruno Nocivelli	17.550.000	57,64%	57,64%
Laura Salvatore	8.100.000	26,60%	26,60%
Nicola Turra	1.080.000	3,55%	3,55%

Alessandra Perego	270.000	0,89%	0,89%
Mercato	3.450.000	11,33%	11,33%
Totale	30.450.000	100,00%	100,00%

7.1.2 CONFRONTO TRA IL VALORE DEL PATRIMONIO NETTO E IL PREZZO DI OFFERTA A SEGUITO DELL'OFFERTA

La tabella che segue illustra il valore del patrimonio netto per Azione alla data dell'ultimo stato patrimoniale precedente l'Aumento di Capitale e il Prezzo di Offerta per Azione a seguito dell'Offerta.

Patrimonio netto per Azione al 30 giugno 2020	Prezzo per Azione dell'Offerta
euro 1,26	euro 3,20

8 INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

8.1 SOGGETTI CHE PARTECIPANO ALL'OPERAZIONE

Di seguito sono indicati i soggetti che partecipano all'operazione:

Soggetto	Ruolo
Emittente	Azienda Bresciana Petroli Nocivelli S.p.A.
Integrae SIM S.p.A.	Nomad
Analisi - Società di Revisione - S.p.A.	Società di revisione
LS LexJus Sinacta – Avvocati e Commercialisti (sede di Bologna)	<i>Advisor</i> legale dell'Emittente
LS LexJus Sinacta – Avvocati e Commercialisti (sede di Brescia)	<i>Advisor</i> finanziario
Albanesi PR di Marco Albanesi	<i>Media Relation & Investor Relations</i>

A giudizio dell'Emittente, il Nomad opera in modo indipendente dall'Emittente nonché dai componenti del Consiglio di Amministrazione della medesima.

8.2 INDICAZIONE DI ALTRE INFORMAZIONI CONTENUTE NELLA NOTA INFORMATIVA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI SOTTOPOSTE A REVISIONE O A REVISIONE LIMITATA DA PARTE DI REVISORI LEGALI DEI CONTI

La Seconda Sezione del presente Documento di Ammissione non contiene informazioni che siano state sottoposte a revisione e/o a revisione limitata da parte della Società di Revisione.

8.3 LUOGHI OVE È DISPONIBILE IL DOCUMENTO DI AMMISSIONE

Il presente Documento di Ammissione è disponibile nella sezione *Investor Relations* del sito internet dell'Emittente www.abpnocivelli.com.

8.4 DOCUMENTAZIONE INCORPORATA MEDIANTE RIFERIMENTO

Lo Statuto dell'Emittente è incorporato per riferimento al Documento di Ammissione ed è disponibile sul sito internet dell'Emittente www.abpnocivelli.com.

8.5 APPENDICE

La seguente documentazione è allegata al Documento di Ammissione

- bilancio d'esercizio dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2020 ed i relativi dati comparativi per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2019, redatto in conformità alle norme del Codice Civile interpretate e integrate dai principi emanati dall'OIC, approvato con delibera

del Consiglio di Amministrazione in data 29 settembre 2020 e dell'Assemblea in data 16 ottobre 2020 e sottoposto a revisione contabile da parte della Società di Revisione, la cui relazione è stata emessa in data 14 ottobre 2020;

- bilancio consolidato del Gruppo A.B.P. Nocivelli S.p.A. per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2020 ed i relativi dati comparativi per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2019, redatto secondo i criteri previsti dalla vigente normativa ed in conformità ai Principi Contabili Nazionali, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 29 settembre 2020 e sottoposto a revisione contabile da parte della Società di Revisione, la cui relazione è stata emessa in data 14 ottobre 2020;
- bilancio consolidato pro-forma relativo all'esercizio chiuso al 30 giugno 2020, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 15 gennaio 2021 unitamente alla relazione della Società di Revisione, emessa in data 18 gennaio 2021.