



VERBALE DI RIUNIONE DEL
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
DEL 20 DICEMBRE 2023

Il giorno 20 dicembre 2023 alle ore 11:05, presso la sede della società in Pero (MI) Via Vincenzo Monti, 38, si è riunito il Consiglio di Amministrazione della società per discutere e deliberare sui rimanenti punti all'Ordine del Giorno della seduta convocata per il giorno 14 dicembre 2023, in merito ai quali il Consiglio di Amministratore in tale data ha disposto il rinvio ad una successiva riunione da tenersi entro pochi giorni. Pertanto, in data odierna il Consiglio di Amministrazione si è riunito per discutere e deliberare sul seguente

Ordine del Giorno

- Rimozione della limitazione a sola attività distributiva di Vimercati Viney de México;
- Valutazione andamento aziendale ai sensi dell'art. 2381 comma 5 cc;
- Conversione del finanziamento fruttifero di euro 500.000 in essere con la Progind Srl in Versamento Soci in conto futuro aumento di capitale;
- Valutazione della concessione di nuovo finanziamento fruttifero alla Progind Srl;
- Integrazione dei poteri Amministratore Delegato Ing. Mauro Pizi in materia di stipula di contratti di leasing;
- Varie ed eventuali.

Sono presenti il Consigliere Delegato Mauro Pizi ed il Presidente del Consiglio di Amministrazione Brijesh Aggarwal, mentre sono intervenuti per collegamento in "audioconferenza" ex art. 27 dello Statuto Sociale, il Presidente del Collegio Sindacale Giuseppe Caldesi Valeri ed i sindaci effettivi Marina Barbieri e Simone Furian. La riunione risulta quindi conforme a quanto previsto

MINUTES OF
BOARD MEETING
OF DECEMBER 20, 2023

On December 20, 2023 at 11:05 a.m., at the company's registered office in Pero (MI) Via Vincenzo Monti, 38, the company's Board of Directors met to discuss and deliberate on the remaining items on the Agenda of the meeting convened for December 14, 2023, regarding which the Board of Directors on that date arranged to postpone to a subsequent meeting to be held within a few days. Accordingly, on today's date the Board of Directors met to discuss and deliberate on the following

Agenda

- Removal of the limitation to only distribution activities of Vimercati Viney de México;
- Evaluation of corporate performance pursuant to Article 2381 paragraph 5 cc;
- Conversion of euro 500,000 interest-bearing loan outstanding with Progind Srl into Shareholders' Payment on account of future capital increase;
- Evaluation of the granting of new interest-bearing loan to Progind Srl;
- Integration of the powers of Managing Director Eng. Mauro Pizi regarding the stipulation of leasing contracts;
- Miscellaneous.

The Managing Director Mauro Pizi, and the Chairman of the Board of Directors Brijesh Aggarwal are present, while the Chairman of the Board of Statutory Auditors Giuseppe Caldesi Valeri and the standing auditors Marina Barbieri and Simone Furian took part via "audio-conference" connection pursuant to Article 27 of the Articles of Association. The meeting thus complies with the provisions of



dall'art. 27 comma 4 dello Statuto.

A norma di Statuto, su richiesta del Presidente del Consiglio di Amministrazione Mr. Brijesh Aggarwal, assume la presidenza della riunione Mauro Pizi e viene invitato a fungere da segretario Lorenzo Pincelli, anch'egli presente presso la sede sociale in Pero, che accetta.

Sono stati inoltre invitati a partecipare quali ospiti alla seduta, e sono collegati in "audioconferenza", i sigg. Dinesh Sharma - CFO del Gruppo Viney -, Amit Patil e Ankit Deora, entrambi funzionari della società indiana Kotak.

Il Presidente dell'odierna riunione, constata e fa constatare agli intervenuti che sono intervenuti in presenza o in collegamento remoto tutti i componenti in carica dell'organo Amministrativo e tutti i componenti del Collegio sindacale e pertanto ai sensi dell'art. 26 dello Statuto sociale la riunione si reputa regolarmente costituita ed atta a deliberare su quanto all'ordine del giorno, di cui tutti gli intervenuti si dichiarano sufficientemente informati.

Su quanto all'ordine del giorno, il presidente propone agli intervenuti di iniziare con la trattazione del secondo punto all'ordine del giorno relativo alla valutazione dell'andamento aziendale ai sensi dell'art. 2381 comma 5 cc. I partecipanti si dichiarano unanimemente favorevoli alla proposta, a questo punto il Presidente della riunione, prendendo la parola passa ad illustrare l'andamento della gestione aziendale nel periodo intercorrente tra il 01/04/2023 ed il 31/10/2023, commentando le tavole che evidenziano i dati relativi alla situazione contabile consolidata al 31/10/2023 messi a confronto con il budget dello stesso periodo.

Dai prospetti forniti - che riportano i dati consolidati costituiti pertanto dai risultati delle società Vimercati Spa, Vimercati East Europe

Article 27 paragraph 4 of the Bylaws.

In accordance with the Bylaws, by request of the President of the Board of Directors Mr. Brijesh Aggarwal, Mauro Pizi takes the chair of the meeting and Lorenzo Pincelli, also present at the registered office in Pero, is invited to act as secretary, who accepts.

Mr. Dinesh Sharma - CFO of the Viney Group -, Mr. Amit Patil and Mr. Ankit Deora, both officials of the Indian company Kotak, were also invited to participate as guests at the meeting,

The Chairman of today's meeting, ascertains and makes it known to those in attendance that all the members in office of the Administrative Body and all the members of the Board of Statutory Auditors were present or remotely connected, and therefore pursuant to Article 26 of the Articles of Association, the meeting is considered regularly constituted and able to deliberate on the items on the agenda, of which all those in attendance declared themselves sufficiently informed.

On what is on the agenda, the chairman proposes that those present begin with the discussion of the second item on the agenda relating to the evaluation of corporate performance pursuant to Article 2381 paragraph 5 cc. The participants declare themselves unanimously in favor of the proposal, at this point the Chairman of the meeting, taking the floor goes on to illustrate the company's business performance in the period between 01/04/2023 and 31/10/2023, commenting on the tables that show the data relating to the consolidated accounting situation as of 31/10/2023 compared with the budget for the same period.

From the tables provided - which show the consolidated data therefore consisting of the results of the companies Vimercati Spa,



Srl e Progind Srl – si evince che il fatturato consolidato per il periodo dal 01/04/2023 al 31/10/2023 è di euro 63,1 milioni posizionandosi sopra il budget per euro 4,6 milioni con un incremento pari al 7,8%.

Nello stesso periodo l'EBITDA consolidato risulta pari ad euro 6,2 milioni, inferiore di euro 0,5 milioni rispetto al budget, tale decremento è principalmente dovuto all'aumento delle spese generali, dei costi per trasporti e per oneri finanziari.

Passando all'analisi dello stato patrimoniale consolidato, il Presidente della seduta evidenzia che la posizione finanziaria netta – a breve e lungo termine – risulta negativa per euro 25,7 milioni, la quale, se confrontata con lo stesso dato alla data del 31/03/2023, evidenzia un incremento pari a euro 0,5 milioni da ascrivere in larga parte al rimborso delle rate a breve dei finanziamenti a medio-lungo termine avvenuto nei mesi del periodo in esame.

Al termine dell'esposizione i presenti danno corso ad un dibattito circa le informazioni fornite, a cui seguono domande alle quali il Presidente fornisce esaurienti risposte.

Al termine della discussione, il Consiglio di Amministrazione, ,

delibera

di prendere atto delle comunicazioni dell'Amministratore Delegato Ing. Mauro Pizi anche ai sensi dell'art. 2381 comma 5 cc ed invita lo stesso a proseguire secondo i programmi già concordati.

A questo punto il Presidente della seduta, prendendo la parola su invito dei presenti, propone di passare alla trattazione del terzo punto all'ordine del giorno: Conversione del finanziamento fruttifero di euro 500.000,00 in essere con la Progind Srl in Versamento Soci

Vimercati East Europe Srl and Progind Srl - it can be seen that the consolidated turnover for the period from 01/04/2023 to 31/10/2023 is 63.1 million euros positioning itself above the budget by 4.6 million euros with an increase of 7.8%.

In the same period, consolidated EBITDA is euros 6.2 million, which is euros 0.5 million lower than the budget, this decrease is mainly due to the increase in general expenses, transportation costs and financial expenses.

Turning to the analysis of the consolidated balance sheet, the Chairman of the meeting points out that the net financial position - short and long term - is negative in the amount of 25.7 million euros, which, if compared with the same figure as of 03/31/2023, shows an increase of 0.5 million euros to be attributed largely to the repayment of short-term installments of medium-long term loans that took place in the months of the period under review.

At the end of the presentation, those present engage in a discussion about the information provided, which is followed by questions to which the Chairman provides comprehensive answers.

At the end of the discussion, the Board of Directors, ,

resolves

to take note of the communications of the Managing Director Eng. Mauro Pizi also pursuant to Article 2381 paragraph 5 cc and invites him to continue according to the programs already agreed upon.

At this point, the Chairman of the meeting, taking the floor at the invitation of those present, proposes to move on to the discussion of the third item on the agenda: Conversion of the interest-bearing loan of euro 500,000.00 outstanding with Progind Srl into



conto futuro aumento di capitale.

Il Presidente informa i presenti che le perdite di conto economico che la controllata Progind Srl ha riportato nel periodo tra il 01/04/2023 ed il 31/10/2023 ammontano a euro 461,7 migliaia; ciò ha comportato che il patrimonio netto della stessa pari a euro 509,7 migliaia alla data del 31/03/2023 risulti ad oggi ridotto ad euro 48,0 migliaia. In tale situazione il capitale sociale della Progind Srl, pari a euro 99,0 migliaia, risulta così ridotto di una quota superiore ad un terzo dello stesso, ricadendo così nella fattispecie descritta nell'art. 2482-bis del Codice Civile.

Al fine di sanare tale situazione e di dotare la società di un congruo patrimonio netto per la prosecuzione dell'attività, il Presidente della riunione propone di convertire in Versamento soci conto futuro aumento di capitale il finanziamento fruttifero concesso con delibera del Consiglio di Amministrazione del 27/01/2023 dell'importo di euro 500.000,00.

Dopo approfondita discussione il Consiglio, sentito il parere del Collegio Sindacale, all'unanimità,

delibera

di approvare la conversione in Versamento soci conto futuro aumento di capitale del finanziamento fruttifero di euro 500.000,00 concesso con delibera del Consiglio di Amministrazione in data 27/01/2023 attribuendo all'Amministratore Delegato Ing. Mauro Pizi ampi poteri per perfezionare tale operazione senza che gli possa essere eccepita carenza di poteri e dando per rato e valido fin d'ora il suo operato.

Il Presidente propone quindi di passare alla discussione del quarto punto all'ordine del giorno: Valutazione della concessione di nuovo finanziamento fruttifero alla Progind Srl.

Il Presidente della riunione procede con

Shareholders' Payment on account of future capital increase.

The Chairman informed those present that the losses in the income statement that the subsidiary Progind Srl reported in the period between 01/04/2023 and 31/10/2023 amounted to euro 461.7 thousand, ; this resulted in its shareholders' equity of euro 509.7 thousand as of 31/03/2023 being reduced to euro 48.0 thousand as of today. In this situation, the share capital of Progind Srl, amounting to euro 99.0 thousand, is thus reduced by more than one-third of the same, thus falling into the case described in Article 2482-bis of the Civil Code.

In order to remedy this situation and to provide the company with an adequate equity for the continuation of its business, the Chairman of the meeting proposes to convert the interest-bearing loan granted by resolution of the Board of Directors of January 27, 2023 in the amount of 500,000.00 euros into a Shareholders' Payment on account of future capital increase.

After thorough discussion, the Board, having heard the opinion of the Board of Auditors, unanimously,

resolves

to approve the conversion into a Shareholders' Payment on account of future capital increase of the interest-bearing financing of euro 500,000.00 granted by resolution of the Board of Directors on January 27, 2023, giving the Managing Director Mr. Mauro Pizi ample powers to finalize this transaction without any lack of powers being claimed against him and giving him as of now his work as accepted and valid.

The Chairman then proposes to move on to the discussion of the fourth item on the agenda: Evaluation of the granting of new interest-bearing loan to Progind Srl.

The Chairman of the meeting proceeds with



l'illustrare le motivazioni che suggeriscono di concedere alla controllata Progind Srl un nuovo finanziamento fruttifero, a tassi di mercato, per un importo massimo fino a euro 500.000,00 (cinquecentomila/00), al fine di supportare l'equilibrio finanziario della stessa.

Segue quindi esauriente dibattito al termine del quale, udito il parere del Collegio Sindacale, all'unanimità,

delibera

di approvare la concessione da parte della società di un finanziamento a medio termine fruttifero ad un tasso annuo pari al 4,5% alla società Progind Srl fino ad un importo massimo di euro 500.000,00 (cinquecentomila/00) di scadenza indeterminata e con preavviso al rimborso del creditore di 3 mesi, con facoltà per la società debitrice di rimborso anticipato in qualsiasi momento, attribuendo all'Amministratore Delegato Ing. Mauro Pizi tutti i poteri necessari al fine di perfezionare tale operazione senza che gli possa essere eccepita carenza di poteri e dando per rato e valido fin d'ora il suo operato.

Su proposta del Presidente della riunione, i partecipanti, all'unanimità, accettano di rimandare la trattazione dei rimanenti punti all'ordine del giorno, vale a dire i punti primo, quinto e sesto, ad una successiva seduta del Consiglio di Amministrazione, quindi il Presidente ed il Segretario procedono alla redazione, lettura ed approvazione alle ore 12:00 del presente verbale.

Il Presidente della
riunione

(Mauro Pizi)

Il Segretario

(Lorenzo Pincelli)

explaining the reasons that suggest granting the subsidiary Progind Srl a new interest-bearing loan, at market rates, for a maximum amount of up to €500,000.00 (five hundred thousand/00), in order to support its financial balance.

An exhaustive debate then followed, at the end of which, having heard the opinion of the Board of Statutory Auditors, unanimously,

resolves

To approve the granting by the company of an interest-bearing medium-term loan at an annual rate of 4.5% to Progind Srl up to a maximum amount of 500.000.00 (five hundred thousand/00) of indefinite maturity and with notice to the creditor's repayment of 3 months, with the debtor company's right to early repayment at any time, granting the Managing Director Eng. Mauro Pizi all the powers necessary for the purpose of finalizing this transaction without any lack of powers being objected to and giving him as of now as a matter of course and valid.

On the proposal of the Chairman of the meeting, the participants unanimously agree to postpone the discussion of the remaining items on the agenda, namely items one, five and six, to a subsequent meeting of the Board of Directors, then the Chairman and Secretary proceed to draft, read and approve at 12:00 noon these minutes.

The Chairman
of the meeting

(Mauro Pizi)

The Secretary

(Lorenzo Pincelli)