



**Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di Recupero Etico Sostenibile S.p.A. ("RES" o la "Società") sul secondo punto all'ordine del giorno di parte ordinaria dell'Assemblea degli Azionisti convocata, in sede ordinaria e straordinaria, per il giorno 18 novembre 2026, in prima e unica convocazione: "Determinazione del compenso dei componenti del Consiglio di Amministrazione. Deliberazioni inerenti e conseguenti."**

Signori Azionisti,

si richiama alla Vostra attenzione la proposta di delibera sottoposta all'esame dell'Assemblea in sede ordinaria, concernente la determinazione, ai sensi dell'articolo 2389, comma 1, del codice civile, del compenso fisso spettante a ciascun componente del Consiglio di Amministrazione, con efficacia subordinata alla, e a decorrere dalla, data di inizio delle negoziazioni delle azioni ordinarie della Società sul mercato regolamentato Euronext Milan ("**Euronext Milan**"), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**") (la "**Data di Avvio delle Negoziazioni**").

La presente relazione (la "**Relazione**") è messa a disposizione del pubblico, nei termini previsti dalla normativa applicabile, presso la sede sociale e sul sito internet della Società [www.recuperoeticosostenibile.it](http://www.recuperoeticosostenibile.it), sezione "Governance > Assemblea degli azionisti".

## **1. Premesse**

La proposta si inserisce nel contesto del progetto di ammissione delle azioni ordinarie della Società alle negoziazioni su Euronext Milan e, ricorrendone i presupposti, sul segmento Euronext STAR Milan ("**STAR**"), con contestuale revoca delle stesse dalle negoziazioni sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan (il "**Translisting**"), sottoposto alla Vostra approvazione al primo punto all'ordine del giorno di parte ordinaria, alla cui relazione illustrativa si rinvia.

L'Assemblea ordinaria del 27 aprile 2026 ha determinato in Euro 222.000 il compenso complessivo annuo lordo del Consiglio di Amministrazione per il triennio 2026-2028 (e dunque fino all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2028), comprensivo dei compensi spettanti agli amministratori investiti di particolari cariche, la cui ripartizione è stata deliberata dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 29 aprile 2026.

A seguito del Translisting, la Società sarà soggetta alla disciplina in materia di remunerazione applicabile alle società con azioni negoziate su un mercato regolamentato e, ai fini della qualifica STAR, ai requisiti di cui all'articolo 2.2.3, comma 3, lettera o), del Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana e alle relative Istruzioni. Tali disposizioni richiedono, tra l'altro, che la remunerazione degli amministratori non esecutivi sia commisurata all'impegno richiesto a ciascuno di essi e non sia legata, se non per una parte non significativa, ai risultati economici conseguiti.

## **2. Contenuto e motivazioni della proposta**

Alla luce di quanto precede, il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 15 ottobre 2026, ha deliberato di sottoporre alla Vostra approvazione la proposta di determinare, ai sensi dell'articolo 2389, comma 1, del codice civile, un compenso fisso annuo lordo pari a Euro 20.000 per ciascun componente del Consiglio di Amministrazione, oltre al rimborso delle spese sostenute in ragione dell'ufficio, con efficacia dalla Data di Avvio delle Negoziazioni e sino alla scadenza del mandato del Consiglio di Amministrazione in carica e,

Sede legale: Zona Ind.le snc, Pettoranello del Molise 86090 (IS)  
Sede operativa: Tufo Colonoco – 86170 Isernia – Tel. 08651745858  
Partita Iva: 00333320943





dunque, sino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2028. Tale compenso sostituirà, a decorrere dalla Data di Avvio delle Negoziazioni, il compenso complessivo determinato dall'Assemblea del 27 aprile 2026, che continuerà a trovare applicazione qualora il Translisting non dovesse perfezionarsi.

In tal modo, il compenso fisso di ciascun amministratore sarà determinato direttamente dall'Assemblea, senza necessità di successiva ripartizione da parte del Consiglio di Amministrazione.

Restano esclusi dal compenso fisso così determinato la remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche e l'eventuale componente variabile della remunerazione, la cui determinazione è riservata al Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio Sindacale ai sensi dell'articolo 2389, comma 3, del codice civile e, a seguito della relativa costituzione, del comitato per la remunerazione.

### **3. Proposta di deliberazione**

Signori Azionisti, alla luce di quanto esposto, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

*“L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Recupero Etico Sostenibile S.p.A., vista la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione,*

*delibera*

- (1) *di determinare, ai sensi dell'articolo 2389, comma 1, del codice civile, con efficacia subordinata alla, e a decorrere dalla, data di inizio delle negoziazioni delle azioni ordinarie della Società sul mercato regolamentato Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., e sino alla scadenza del mandato del Consiglio di Amministrazione in carica, un compenso fisso annuo lordo pari a Euro 20.000 per ciascun componente del Consiglio di Amministrazione, oltre al rimborso delle spese sostenute in ragione dell'ufficio, in sostituzione del compenso complessivo determinato dall'Assemblea ordinaria del 27 aprile 2026, restando esclusi da tale compenso la remunerazione degli amministratori investiti di particolari cariche e l'eventuale componente variabile della remunerazione, la cui determinazione è riservata al Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 2389, comma 3, del codice civile;*
- (2) *di conferire al Consiglio di Amministrazione e, per esso, al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro e con facoltà di subdelega nei limiti di legge, ogni potere necessario od opportuno per dare esecuzione alla presente deliberazione.”*

Pettoranello del Molise, 15 ottobre 2026.

Per il Consiglio di Amministrazione  
L'Amministratore Delegato  
(Antonio Valerio (1973))

Sede legale: Zona Ind.le snc, Pettoranello del Molise 86090 (IS)  
Sede operativa: Tufo Colonoco – 86170 Isernia – Tel. 08651745858  
Partita Iva: 00333320943

