BELLINI NAUTICA S.p.A.
Via Carlo Lanza n. 28 – 25049, Clusane d'Iseo (BS)
Iscritta al Registro delle Imprese di Brescia al n. 00306050162 REA BS-162706

Verbale della riunione dell'Assemblea Ordinaria degli Azionisti del 29 aprile 2026

Oggi, 29 aprile 2026, alle ore 16:00, presso la sede legale della Società in Clusane d'Iseo (BS), Via Carlo Lanza n. 28, si è riunita l'Assemblea Ordinaria degli Azionisti di Bellini Nautica S.p.A. (la "**Società**" o "**Bellini**"), in unica convocazione, per discutere e deliberare sul seguente

Ordine del giorno

1. **Esame e approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025, corredato della Relazione sulla gestione degli amministratori, della relazione del Collegio Sindacale e della relazione del soggetto incaricato della revisione legale dei conti. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2025, corredato della Relazione sulla gestione degli amministratori, della relazione del Collegio Sindacale e della relazione del soggetto incaricato della revisione legale dei conti;**
2. **Destinazione del risultato di esercizio;**
3. **Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie ai sensi dell'art. 2357 del Codice Civile e dell'art. 25-bis del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan. Deliberazioni inerenti e conseguenti;**
4. **Varie ed eventuali.**

* * *

Ai sensi dell'art. 17 dello Statuto sociale, assume la presidenza della riunione il Presidente del Consiglio di Amministrazione Romano Bellini (il "**Presidente**"), il quale chiama a fungere da Segretario Battista Bellini, che accetta.

Il Presidente dà atto che:

- l'Assemblea Ordinaria degli Azioni è stata regolarmente convocata in unica convocazione, in tale luogo e ora, a norma di legge e di Statuto sociale, come da avviso di convocazione pubblicato sul quotidiano MF – Milano Finanza e sul sito internet della Società in data 14 aprile 2026;
- non sono pervenute dagli Azionisti richieste di integrazione dell'ordine del giorno, né sono pervenute presentazioni di nuove proposte di deliberazione sulle materie già poste all'ordine del giorno;
- il capitale sociale sottoscritto e versato, preso in considerazione, ai fini della presente assemblea è quello risultante alla *record date* del 20 aprile 2026, pari a euro 63.795,00 (sessantatremila settecentonovantacinque) suddiviso in n. 6.379.500 (sei milioni trecentosettantanovemila cinquecento) azioni ordinarie senza valore nominale;
- per il Consiglio di Amministrazione, oltre al Presidente medesimo, sono presenti l'Amministratore Delegato Battista Bellini (in videoconferenza) e i Consiglieri Martina Bellini, Andrea Olivari e Norberto Ferretti;
- per il Collegio Sindacale sono presenti in videoconferenza il Presidente Dr. Giovanni Castellucci e i Sindaci Effettivi Dr. Simone Quarantini e Dr. Gianluca Arcaini;
- è presente il 76,707% (settantasei virgola settecentosette per cento) del capitale sociale, suddiviso n. 4.893.500 azioni, così rappresentato:
  - i) Calypso S.r.l., con n. 2.519.000 azioni prive di valore nominale, rappresentata da Battista Bellini, in qualità di legale rappresentante;
  - ii) Romano Bellini, con n. 1.214.000 azioni prive di valore nominale, presente di persona;
  - iii) Martina Bellini, con n. 1.160.500 azioni prive di valore nominale, presente di persona.

- la Società non possiede azioni proprie;
- per le azioni intervenute consta l'effettuazione degli adempimenti previsti dalla legge e dallo Statuto;
- è stata accertata la legittimazione degli intervenuti e, in particolare, è stata verificata la rispondenza delle deleghe alle vigenti norme di legge e di statuto;
- il Presidente invita gli intervenuti a dichiarare eventuali situazioni che comportino l'esclusione dall'esercizio del diritto di voto a valere relativamente alle materie espressamente elencate all'ordine del giorno.

Constatato che nessuna dichiarazione viene resa, dichiara validamente costituita l'Assemblea per discutere sulle materie poste all'ordine del giorno.

1. **Esame e approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025, corredato della Relazione sulla gestione degli amministratori, della relazione del Collegio Sindacale e della relazione del soggetto incaricato della revisione legale dei conti. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2025, corredato della Relazione sulla gestione degli amministratori, della relazione del Collegio Sindacale e della relazione del soggetto incaricato della revisione legale dei conti**

Con riferimento alla trattazione del primo punto all'ordine del giorno, il Presidente procede a relazionare i presenti in merito al bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2025 (il "**Bilancio 2025**"), riassumendone i principali passaggi.

Il Presidente informa i presenti che l'esercizio al 31 dicembre 2025 riporta un utile di esercizio di euro 80.298.

In particolare, nel corso dell'esercizio 2025, la Società ha registrato ricavi delle vendite e delle prestazioni per euro 5.997.223.

Il valore della produzione al 31 dicembre 2025 è di euro 7,6 mln, in linea con l'esercizio precedente.

L'EBITDA alla chiusura dell'esercizio 2025 si attesta a euro 755 mila, rispetto al dato riferito all'esercizio 2024, pari a euro 863 mila.

Con riferimento all'indebitamento finanziario, il Presidente riferisce ai presenti che i risultati dell'esercizio 2025 evidenziano un Indebitamento Finanziario Netto di euro 3 mln rispetto a euro 2,4 mln al 31 dicembre 2024.

Il Presidente prosegue illustrando agli intervenuti elementi di dettaglio del Bilancio 2025 e dando lettura della relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione (la "**Relazione sulla Gestione**"), nella quale sono illustrate le attività della Società condotte nel periodo di riferimento e i risultati ottenuti.

Il Presidente cede la parola al dott. Giovanni CAstellucci, il quale, in qualità di Presidente del Collegio Sindacale, procede a relazionare i presenti in merito alla relazione redatta ai sensi dell'art. 2429 Cod. civ., nella quale il Collegio Sindacale ha espresso parere positivo all'approvazione del Bilancio 2025.

Infine, il Presidente, ripresa la parola, procede con la lettura della relazione predisposta dalla società di revisione ai sensi dell'art. 14 del D.lgs. 39/2010, riferendo che RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A. ha ritenuto che "*il bilancio di esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2025, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione*".

Il Presidente, terminata l'esposizione relativa al Bilancio 2025, passa a illustrare i dati relativi al bilancio consolidato di Bellini al 31 dicembre 2025 (il "**Bilancio Consolidato**").

In particolare, il valore della produzione consolidato al 31 dicembre 2025 risulta essere pari a euro 28,95 mln, rispetto al dato del medesimo periodo 2024 consolidato pari a euro 20,8 mln. I ricavi delle vendite ammontano, al 31 dicembre 2025, a euro 23,36 mln, mentre il dato del medesimo periodo 2024 ammontava a euro 20 mln.

L'EBITDA consolidato dell'esercizio 2025 è pari a euro 1,7 mln, rispetto al dato del 31 dicembre 2024 consolidato pari a euro 1,3 mln. L'EBIT consolidato è di euro 454 mila, rispetto agli euro 207 mila del dato consolidato al 31 dicembre 2024.

Il risultato d'esercizio consolidato è positivo per euro 96 mila, rispetto al dato consolidato al 31 dicembre 2024, il quale era negativo per di euro 161 mila.

Infine, l'Indebitamento Finanziario Netto consolidato al 31 dicembre 2025 è passivo per euro 5,1 mln, rispetto al passivo per euro 3,5 mln registrato al 31 dicembre 2023.

Il Presidente evidenzia che, in virtù di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto alla convocazione dell'odierna Assemblea degli Azionisti, affinché questa provveda all'approvazione del Bilancio 2025.

In considerazione di quanto detto, il Presidente procede alla lettura della seguente proposta di deliberazione, come formulata e riportata nella relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sulle materie all'ordine del giorno:

"L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Bellini Nautica S.p.A., esaminata e approvata la Relazione del Consiglio di Amministrazione;

delibera

1) *di approvare il progetto di bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2025, nonché la connessa relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione condotta nell'esercizio chiuso a tale data.*

Il Presidente dichiara quindi aperta la discussione con riferimento al primo punto all'ordine del giorno, per eventuali interventi e domande.
Nessuno intervenendo, il Presidente pone ai voti la proposta di deliberazione di cui è stata data lettura.
Hanno quindi luogo le votazioni – alle ore 16:45 – e hanno altresì luogo i relativi conteggi, al termine dei quali il Presidente, con l'ausilio del Segretario verbalizzante, dichiara che:

- n. 4.893.500 azioni, pari al 76,707% del capitale sociale, hanno espresso voto favorevole;
- azioni contrarie: 0;
- azioni astenute: 0;
- azioni non votanti: 0.

Il Presidente dichiara quindi che la proposta di deliberazione di cui è stata data lettura è approvata all'unanimità degli Azionisti presenti.

2. Destinazione del risultato di esercizio

Passando alla trattazione del secondo punto all'ordine del giorno, il Presidente, stante la deliberazione di approvazione del Bilancio di esercizio 2025 assunta dall'odierna Assemblea, procede a dare lettura della seguente proposta di deliberazione relativa alla destinazione del risultato di esercizio:

"L'Assemblea della Società, riunitasi in sede ordinaria, esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2025, il quale riporta un utile di euro 80.298

delibera

- *di destinare l'utile di esercizio pari ad Euro 80.298 interamente a riserva straordinaria;*
- *di conferire mandato, in via disgiunta fra loro e con firma singola, al Presidente Romano Bellini e all'Amministratore Delegato Battista Bellini, con facoltà di subdelega, per il compimento di tutte le attività inerenti, conseguenti o comunque connesse all'attuazione delle deliberazioni di cui al punto precedente".*

Il Presidente dichiara quindi aperta la discussione con riferimento al secondo punto all'ordine del giorno, per eventuali interventi e domande.

Nessuno intervenendo, il Presidente pone ai voti la proposta di deliberazione di cui è stata data lettura. Hanno quindi luogo le votazioni – alle ore 17:10 – e hanno altresì luogo i relativi conteggi, al termine dei quali il Presidente, con l'ausilio del Segretario verbalizzante, dichiara che:

- n. 4.893.500 azioni, pari al 76,707% del capitale sociale, hanno espresso voto favorevole;
- azioni contrarie: 0;
- azioni astenute: 0;
- azioni non votanti: 0.

Il Presidente dichiara quindi che la proposta di deliberazione di cui è stata data lettura è approvata all'unanimità degli Azionisti presenti.

3. Deliberazioni in ordine all'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie ai sensi dell'art. 2357 del Codice Civile e dell'art. 25-bis del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan. Deliberazioni inerenti e conseguenti

Passando alla trattazione del terzo punto all'ordine del giorno, il Presidente informa i presenti in merito alla relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione – precedentemente messa a disposizione degli Azionisti – con riferimento alla proposta di autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie.

In particolar modo, il Presidente illustra le motivazioni per le quali si intende chiedere tale autorizzazione, le quali si traducono principalmente nei seguenti obiettivi:

a) Piani di incentivazione. Dotare la Società di un portafoglio di azioni proprie da destinare a servizio di piani di incentivazione e fidelizzazione rivolti agli amministratori esecutivi, ai dirigenti con responsabilità strategiche e/o ai dipendenti della Società e/o di società da essa controllate, ivi inclusi eventuali piani di stock option, stock grant o altri strumenti di partecipazione al capitale.

b) Sostegno della liquidità del titolo. Effettuare attività di sostegno alla liquidità delle azioni, così da favorire il regolare svolgimento delle negoziazioni sul mercato EGM, evitando movimenti dei prezzi non in linea con l'andamento del mercato, nel rispetto delle prassi di mercato e della normativa pro-tempore vigente, nonché nell'interesse degli azionisti e della Società.

c) Operazioni straordinarie. Disporre di azioni proprie da utilizzare come corrispettivo in eventuali operazioni straordinarie, ivi incluse operazioni di scambio di partecipazioni con altri soggetti, da realizzarsi mediante permuta, conferimento o altro atto di disposizione e/o utilizzo, inclusa la destinazione al servizio di prestiti obbligazionari convertibili in azioni della Società o prestiti obbligazionari con warrant, nell' interesse degli azionisti e della Società.

d) Investimento e creazione di valore. Disporre, ove ritenuto strategico per la Società, di opportunità di investimento o disinvestimento anche in relazione alla liquidità disponibile, il tutto comunque nei termini e con le modalità che saranno eventualmente deliberati dai competenti organi sociali.

Si fa presente che l'acquisto di azioni proprie oggetto della presente richiesta di autorizzazione non è strumentale alla riduzione del capitale sociale mediante annullamento delle azioni proprie acquistate, ferma peraltro restando per la Società, qualora venisse in futuro approvata dall'Assemblea una riduzione del capitale sociale, la facoltà di darvi esecuzione anche mediante annullamento delle azioni proprie detenute in portafoglio.

Proseguendo nel suo intervento, lo stesso Presidente illustra altresì le principali condizioni e termini ai quali si intende procedere con la citata operazione di acquisto e disposizione di azioni proprie, ossia: determinazione del numero massimo, categoria e valore nominale delle azioni oggetto dell'autorizzazione, durata dell'autorizzazione, corrispettivo unitario minimo e massimo, modalità di acquisto e disposizione delle azioni proprie nonchè ulteriori indicazioni sulle modalità operative, costituzione della Riserva indisponibile ex art. 2357-ter, comma 3 c.c., il tutto meglio rappresentato nella relazione illustrativa predisposta dall'Organo amministrativo ed allegata al presente verbale, la quale sarà posta a disposizione degli Azionisti.

"L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Bellini Nautica S.p.A., esaminata e approvata la Relazione del Consiglio di Amministrazione, preso atto che alla data odierna la Società non detiene azioni proprie in portafoglio, preso atto che il capitale sociale ammonta ad Euro 85.156,25, suddiviso in n. 6.379.500 azioni ordinarie, sentito il Collegio Sindacale,

delibera

1) *di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2357 del Codice Civile e dell'art. 25-bis del Regolamento Emittenti EGM, l'acquisto, in una o più volte, per un periodo di 18 (diciotto) mesi dalla data della presente delibera, di azioni ordinarie proprie della Società, prive di indicazione del valore nominale, per un numero massimo che, tenuto conto delle azioni proprie di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società e dalle società da essa eventualmente controllate, non sia complessivamente superiore al 20% del capitale sociale, per un controvalore massimo complessivo di Euro 2.000.000,00 (duemilioni/00), alle seguenti condizioni:*

(i) ad un corrispettivo unitario non inferiore né superiore di oltre il 25% rispetto al prezzo ufficiale di Borsa delle azioni Bellini Nautica registrato da Borsa Italiana S.p.A. nella seduta precedente ogni singola operazione, nel rispetto in ogni caso dei termini e delle condizioni stabilite dalla normativa anche comunitaria applicabile e dalle prassi di mercato ammesse tempo per tempo vigenti, ove applicabili, e in particolare:

- *non potranno essere acquistate azioni a un prezzo superiore al prezzo più elevato tra il prezzo dell'ultima operazione indipendente e il prezzo dell'offerta indipendente più elevata corrente nelle sedi di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto (art. 3, par. 2, del Regolamento Delegato 1052);*
- *in termini di volumi, i quantitativi giornalieri di acquisto non eccederanno il 25% del volume medio giornaliero degli scambi del titolo Bellini Nautica nei 20 giorni di negoziazione precedenti le date di acquisto.*

*(iv) sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan, in conformità a quanto previsto dall'art. 132 del D.Lgs. del 24 febbraio 1998, n. 58 (il "**TUF**"), dall'art. 144-bis del Regolamento Consob n. 11971/1999 (il "**Regolamento Emittenti**"), da ogni altra normativa, anche comunitaria, e dalle prassi di mercato ammesse tempo per tempo vigenti e potrà avvenire secondo una o più delle modalità di cui all'art. 144-bis, primo comma, del Regolamento Emittenti;*

(v) nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato;

2) *di autorizzare le operazioni di disposizione delle azioni ordinarie proprie acquistate e comunque in portafoglio, in una o più volte, senza limiti temporali, per le finalità e con le modalità indicate nella Relazione del Consiglio di Amministrazione, da considerarsi integralmente richiamati, e in particolare anche prima di avere esaurito il quantitativo di azioni proprie che può essere acquistato;*

3) *di dare atto che, ai sensi dell'art. 2357-ter, comma 3, del Codice Civile, una somma corrispondente all'importo delle azioni proprie iscritto all'attivo del bilancio sarà iscritta in apposita riserva indisponibile fino a quando le azioni rimarranno nel portafoglio della Società;*

4) *di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente e/o all'Amministratore Delegato, disgiuntamente tra loro e con facoltà di subdelega, ogni più ampio potere per dare completa esecuzione e attuazione alla presente delibera, compiendo ogni atto, adempimento e formalità che si renda necessario od opportuno, nessuno escluso, ivi inclusa la facoltà di: (i) stabilire, di volta in volta, il numero di azioni da acquistare e il relativo prezzo, nel rispetto dei limiti sopra indicati; (ii) nominare intermediari autorizzati per l'esecuzione materiale delle operazioni; (iii) effettuare ogni comunicazione e deposito presso le autorità competenti e il mercato.*

(5) *di dare espressamente atto che in applicazione della procedura di cd. "whitewash" di cui all'art. 44-bis, comma 2, del Regolamento Emittenti, in caso di approvazione della presente delibera di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie con le maggioranze previste da tale disposizione, le azioni proprie acquistate dalla Società in esecuzione di detta delibera autorizzativa non saranno escluse nel capitale sociale ordinario (e quindi saranno computate nello stesso) qualora, per effetto degli acquisti di azioni proprie, si determinasse il superamento, da parte di un azionista, delle soglie rilevanti ai fini dell'art. 106 del TUF."*

Il Presidente dichiara quindi aperta la discussione con riferimento al terzo punto all'ordine del giorno, per eventuali interventi e domande.

Nessuno intervenendo, il Presidente pone ai voti la proposta di deliberazione di cui è stata data lettura. Hanno quindi luogo le votazioni – alle ore 17:40 – e hanno altresì luogo i relativi conteggi, al termine dei quali il Presidente, con l'ausilio del Segretario verbalizzante, dichiara che:

- n. 4.893.500 azioni, pari al 76,707% del capitale sociale, hanno espresso voto favorevole;
- azioni contrarie: 0;
- azioni astenute: 0;
- azioni non votanti: 0.

Il Presidente dichiara quindi che la proposta di deliberazione di cui è stata data lettura è approvata all'unanimità degli Azionisti presenti.

4. Informativa in ordine al rilascio di garanzia fideiussoria nell'interesse della controllata Bellini Yacht S.r.l.

Passando alla trattazione dell'ultimo punto all'ordine del giorno (varie ed eventuali), il Presidente del Consiglio di Amministrazione informa l'Assemblea degli Azionisti che, nel rispetto dei poteri conferiti al CdA e disgiuntamente a ciascuno dei suoi membri, è stato richiesto il rilascio di una garanzia fideiussoria da parte della Società a favore dell'istituto di credito Banca di Credito Cooperativo dell'Oglio e del Serio – Società Cooperativa nell'interesse della società controllata Bellini Yacht, per l'importo di Euro 310.000,00. Tale operazione è motivata da esigenze di natura economica connesse al sostegno dell'attività operativa e alla razionalizzazione del costo del debito della controllata, alla luce della fase di crescita del Gruppo, caratterizzata da considerevoli investimenti nell'attività produttiva.

Terminata la propria esposizione, il Presidente procede a dare lettura della seguente proposta di deliberazione relativamente al presente ordine del giorno:

"L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Bellini Nautica S.p.A., esaminata la proposta del Presidente, sentito il Collegio Sindacale,

delibera

1) di prendere atto dell'informativa resa dal Presidente del Consiglio di Amministrazione in merito al rilascio della garanzia fideiussoria sopra descritta, effettuato nel rispetto dei poteri statutariamente conferiti al Consiglio di Amministrazione e ai suoi membri, e non ha osservazioni da formulare.

Il Presidente dichiara quindi aperta la discussione con riferimento all'ultimo punto all'ordine del giorno, per eventuali interventi e domande.

Nessuno intervenendo, il Presidente pone ai voti la proposta di deliberazione di cui è stata data lettura.

Hanno quindi luogo le votazioni – alle ore 18:15 – e hanno altresì luogo i relativi conteggi, al termine dei quali il Presidente, con l'ausilio del Segretario verbalizzante, dichiara che:

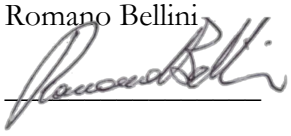
- n. 4.893.500 azioni, pari al 76,707% del capitale sociale, hanno espresso voto favorevole;
- azioni contrarie: 0;
- azioni astenute: 0;
- azioni non votanti: 0.

Il Presidente dichiara quindi che la proposta di deliberazione di cui è stata data lettura è approvata all'unanimità degli Azionisti presenti.

* * *

Null'altro essendovi da deliberare, il Presidente ringrazia gli intervenuti e dichiara chiusi i lavori dell'Assemblea ordinaria alle ore 18:20.

Il Presidente
Romano Bellini



Il Segretario
Battista Bellini