

• ENA S.p.A. •

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
SULLE PROPOSTE CONCERNENTI LE MATERIE POSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO
PARTE STRAORDINARIA**

**La presente relazione è predisposta anche ai sensi dell'articolo 2441,
comma 6, del Codice Civile relativamente all'operazione di aumento di
capitale con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441,
comma 5 del Codice Civile**

Assemblea Straordinaria degli Azionisti

29 aprile 2025 - prima convocazione
30 aprile 2025 – seconda convocazione

Milano, 14 aprile 2025

Signori Azionisti,

siete convocati in Assemblea Straordinaria per deliberare, tra l'altro, in merito ai seguenti punti all'ordine del giorno:

- 1) *aumento di capitale sociale a pagamento, in denaro, in via scindibile, per complessivi euro 1.420.000,00 (un milione quattrocentoventi mila/00), comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di massime numero 1.378.640 nuove azioni ordinarie Ena con le medesime caratteristiche di quelle in circolazione prive di indicazione del valore nominale espresso, al prezzo di sottoscrizione di Euro 1,03 per ciascuna azione, da eseguire, in una o più volte anche per tranches e da sottoscrivere entro il termine finale di sottoscrizione del 30 giugno 2025, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma quinto del Codice Civile, in quanto riservate (i) per massimi euro 380.000 (trecentottantamila) di controvalore, incluso sovrapprezzo, alla società RAM S.r.l. (ii) per massimi euro 1.000.000 di controvalore, incluso sovrapprezzo, alla Società Sinergie Partners S.r.l., anche eventualmente congiuntamente con altri investitori ad essa associati, e (iii) per massimi euro 40.000 di controvalore, incluso sovrapprezzo, a manager con responsabilità strategiche della Società. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*
- 2) *Proposta di conferimento al Consiglio di Amministrazione di una delega ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, ad aumentare il capitale sociale, a pagamento, per un importo massimo di Euro 1.600.000,00, comprensivo di sovrapprezzo, da eseguirsi in via scindibile, in una o più tranches, entro due anni dalla deliberazione di delega, mediante emissione di nuove azioni ordinarie prive indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art 2441, comma quarto e/ quinto, cod. civ., in quanto da riservarsi in sottoscrizione a terzi da partner industriali, finanziari e/o strategici o investitori qualificati italiani o esteri e/o altri investitori comunque funzionali allo sviluppo dell'attività della Società. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*

La presente relazione contiene le proposte deliberative formulate dal Consiglio di Amministrazione ed è redatta anche ai sensi del disposto dell'articolo 2441, comma 6, c.c., pertanto è finalizzata ad illustrare - l'operazione di aumento di capitale a pagamento di ENA S.p.A. ("**ENA**", la "**Società**" o l'"**Emittente**"), le specifiche ragioni dell'esclusione del diritto di opzione nonché i criteri adottati per determinare il prezzo di emissione delle relative azioni; - l'aumento di capitale delegato a pagamento, le specifiche ragioni dell'eventuale esclusione del diritto di opzione nonché i criteri da adottarsi per determinare il prezzo di emissione delle relative azioni.

1 Premessa

Il Consiglio di Amministrazione di Ena S.p.A., tenuto conto della situazione finanziaria della Società, ha valutato positivamente l'opportunità di perseguire il rafforzamento patrimoniale

della Società, nel breve periodo, raccogliendo risorse per sostenere la copertura di costi legati a investimenti di carattere strategico e a partite di natura straordinaria.

In relazione a quanto precede, il Consiglio di Amministrazione con il supporto dei propri advisor ha messo a punto una operazione straordinaria consistente in un aumento di capitale volto a rafforzare patrimonialmente la società, dotandola di risorse aggiuntive utili allo sviluppo dell'attività e del business caratteristico sia per linee interne sia per linee esterne.

In buona sostanza, la raccolta di nuove risorse è funzionale al consolidamento del posizionamento strategico di Ena, con l'obiettivo di perseguire l'ottimizzazione della struttura finanziaria e patrimoniale della società, nonché, al tempo stesso, essendo l'aumento riservato anche a partner strategici, allo sviluppo del business.

Nel valutare i diversi scenari funzionali al reperimento di nuove risorse economico-finanziarie, il management della società ha già esplorato l'eventuale interesse di partners strategici all'investimento nella Società, raccogliendo alcune manifestazioni di interesse con preimpegno.

In particolare, Ena ha ricevuto:

- una manifestazione di interesse con preimpegno da parte di Sinergie Partners S.r.l. (la **"Manifestazione di Interesse Sinergie"**) inerente alla sottoscrizione, pro quota o in misura comunque da definirsi, dell'aumento di un aumento di capitale, sino ad un importo massimo complessivo pari a circa Euro 1 milione, da deliberarsi con modalità tali da consentire a Sinergie di sottoscrivere tale quota di capitale.
- una manifestazione di interesse con preimpegno da parte di RAM S.r.l. (la **"Manifestazione di Interesse RAM"**), che si è resa disponibile a sottoscrivere un aumento di un aumento di capitale, sino ad un importo massimo complessivo pari a circa 380.000 Euro, nell'ambito della realizzazione di un progetto di collaborazione fra le società.

Tenuto conto delle suddette manifestazioni di interesse con preimpegno, il Consiglio di Amministrazione, ritenuto opportuno realizzare i presupposti di base per l'effettiva implementazione delle menzionate manifestazioni di interesse nonché, in una certa misura, anche del management di ENA, propone all'Assemblea dei soci di deliberare un aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione come meglio di seguito specificato.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì considerato l'opportunità di prevedere una delega ex articolo 2443 c.c. che il consiglio potrà esercitare entro l'esercizio al fine di deliberare ulteriori aumenti di capitale, anche eventualmente riservato a terzi come di seguito meglio descritto.

2 Descrizione dell'Operazione

L'operazione consiste, in primo luogo, in un aumento di capitale sociale a pagamento, in denaro, in via scindibile, per complessivi euro 1.420.000, comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di massime numero 1.378.640 nuove azioni ordinarie Ena, con le medesime caratteristiche di quelle in circolazione, prive di indicazione del valore nominale espresso, da sottoscrivere entro il termine finale di sottoscrizione del 30 giugno 2025, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma quinto del Codice Civile, riservate ai terzi investitori: Sinergie Partners S.r.l. (sino a massimi Euro 1.000.000 di controvalore comprensivo di sovrapprezzo) e Ram S.r.l. (sino a massimi euro 380.000 di controvalore comprensivo di sovrapprezzo), quali partner strategici della Società, nonché al management con funzioni strategiche della Società (sino a massimi euro 40.000 di controvalore comprensivo di sovrapprezzo) da individuarsi a cura del CdA (l'Aumento di Capitale Riservato”).

L'operazione consiste, in secondo luogo, nel conferimento ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., di una delega al consiglio di amministrazione ad aumentare il capitale sociale, per un controvalore massimo di euro 1.600.000,00, a pagamento, in via scindibile e anche in più tranche, da sottoscrivere entro due anni dalla delega, anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi quarto o quinto del Codice Civile ove sia opportuno riservarne la sottoscrizione a terzi investitori di futura individuazione tra partner strategici o prevederne l'esecuzione mediante conferimenti di beni in natura (l'Aumento di Capitale Delegato”).

Nell'ambito dell'esercizio della Delega ex articolo 2443 c.c. l'esclusione del diritto di opzione ai sensi del primo periodo del comma quarto dell'art. 2441 del codice civile potrà avere luogo unicamente qualora il Consiglio di Amministrazione ritenga opportuno che le azioni ordinarie di nuova emissione siano liberate mediante conferimento, da parte di soggetti terzi, di partecipazioni societarie e comunque strumenti finanziari quotati e non, nonché aziende e rami d'azienda aventi ad oggetto attività coerenti con l'oggetto sociale, mentre, l'esclusione del diritto di opzione ai sensi del comma quinto dell'art. 2441 del codice civile, potrà avere luogo unicamente qualora il Consiglio di Amministrazione ritenga opportuno che le azioni ordinarie di nuova emissione siano offerte a uno o più partner industriali, finanziari e/o strategici o investitori qualificati italiani o esteri e/o altri investitori comunque funzionali allo sviluppo dell'attività della Società da individuarsi a cura dell'organo amministrativo.

L'offerta in sottoscrizione delle azioni di nuova emissione (sia derivanti dall'Aumento di Capitale Riservato sottoposto a deliberazione dell'assemblea, sia derivante dall'eventuale Aumento di Capitale Delegato nel caso in cui il Consiglio di Amministrazione eserciti integralmente la delega nel corso di dodici mesi) avverrà, stante il controvalore massimo complessivo, per le due fattispecie cumulate, in regime di esenzione dalla redazione e pubblicazione di un prospetto informativo relativo all'offerta di sottoscrizione ai sensi dell'esenzione di cui all'articolo 3 comma 2 del Regolamento Prospetti (disposizione che esenta dall'obbligo di pubblicazione di un prospetto informativo le offerte di strumenti di valore complessivamente non superiore a euro 8.000.000 nell'arco di 12 mesi). Si precisa, altresì, che, in quanto le azioni di nuova emissione saranno ammesse a negoziazione sul sistema

multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan, non troverà applicazione neppure l'obbligo di pubblicazione di un prospetto informativo relativo all'ammissione a negoziazione dei titoli su mercati regolamentati previsto dall'art. 3, paragrafo 3 del Regolamento Prospetti.

3 Finalità dell'Operazione

L'operazione ha il primario obiettivo di conseguire il rafforzamento patrimoniale della Società e il reperimento di risorse utili alla crescita per linee interne ed esterne e, al contempo, di perseguire taluni obiettivi strategici in collaborazione con i destinatari dell'aumento di capitale.

In particolare, l'aumento di capitale riservato potrebbe consentire di:

- rafforzare la presenza della Società nella città di Milano e in Lombardia - aree, queste, di grande interesse commerciale rispetto agli obiettivi strategici aziendali, tenuto conto delle maggiori opportunità di sviluppo di tali aree territoriali rispetto al resto d'Italia - anche grazie all'ingresso nella compagine azionaria dei soggetti, sopra richiamati, che hanno formulato manifestazioni di interesse rispetto all'aumento di capitale;
- consolidare il posizionamento strategico di ENA, dando un segnale forte al mercato sulla solidità e sulle prospettive future della Società anche mediante acquisizioni mirate;
- creare nuove sinergie con partner strategici già coinvolti in collaborazioni attive (i.e. settore della vendita di energia e gas ai condomini, sviluppo delle attività in Emilia Romagna, etc.);
- incentivare il management mediante la diretta partecipazione al capitale della Società.

Inoltre, l'aumento di capitale delegato consentirebbe di proseguire nel corso di un biennio la ricerca di ulteriori partners strategici interessati, in ottica di collaborazione commerciale di lungo periodo, ad acquisire partecipazioni al capitale sociale, e, per tal via, conseguire oltre a potenziali opportunità di mercato, un ulteriore rafforzamento patrimoniale della Società. Parimenti potrebbero trovare attuazione eventuali operazioni straordinarie che prevedano il conferimento di beni in natura o, comunque, esigenze sopravvenute di incremento della dotazione patrimoniale della Società ovvero di aumento del flottante.

4 Ragioni dell'esclusione del diritto di opzione

Il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto che l'esclusione del diritto di opzione ex art. 2441, comma quinto, del Codice Civile, costituisca la soluzione più idonea a perseguire l'interesse sociale costituito dagli obiettivi di crescita sopra delineati e più vantaggiosa per gli azionisti della Società in quanto:

- (i) consente l'ingresso nella compagine azionaria della Società a Partner Strategici quali Ram e Sinergie, nonché di manager motivati nel perseguimento dello sviluppo sociale;
- (ii) consente alla Società celerità e snellezza nel collocamento delle azioni, riducendo significativamente l'onerosità e la durata del processo;
- (iii) anche per effetto di quanto al precedente punto (i), risulta la soluzione più compatibile per reperire in tempi brevi risorse utili e certe alla crescita per le finalità così come sopra definite.

Parimenti, nell'ottica di perseguire nuove partnership strategiche, o altre eventuali esigenze quali l'aumento del flottante, l'Aumento di Capitale Delegato presenta, quale struttura più funzionale, la previsione sia dell'offerta in opzione ai soci esistenti, sia l'esclusione del diritto di opzione ai sensi del menzionato art. 2441, comma quarto o comma quinto, cod. civ., per consentire l'ingresso nel capitale sociale a possibili ulteriori partner strategici (non ancora individuati nello specifico alla data della presente relazione), fermo restando che in occasione di ogni singola delibera consiliare di esercizio della delega, assunta ai sensi dell'articolo 2441 del codice civile, l'organo amministrativo predisporrà la relazione ivi prevista, ed acquisirà il parere di congruità del Collegio sindacale.

5 Criteri per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni

In relazione all'Aumento di Capitale Riservato, ai sensi del comma 6 dell'art. 2441 del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione è chiamato a definire il prezzo di emissione delle nuove azioni e illustrare i criteri adottati per la determinazione di tale prezzo.

Il Consiglio di Amministrazione sottolinea che l'art. 2441, comma 6, del Codice Civile stabilisce che la determinazione del prezzo di emissione, nel caso di esclusione del diritto di opzione per aumenti di capitale ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, e comma 5, del Codice Civile sia effettuata in base al valore del patrimonio netto "tenendo conto, per le azioni quotate in mercati regolamentati, anche dell'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre". Il patrimonio netto contabile della Società alla data del 31 dicembre 2024 (data dell'ultima situazione contabile che sarà oggetto di approvazione dell'assemblea in seduta ordinaria del 29 aprile 2025 è pari a Euro 6.342.759; a quella data il numero di azioni in circolazione era pari a 7.105.125 e, pertanto, sempre considerando la situazione al 31 dicembre 2024, il valore di patrimonio netto contabile per azione si attestava a Euro 0,89.

Nonostante il fatto che la Società non sia quotata in un mercato regolamentato bensì in un sistema multilaterale di negoziazione, il Consiglio di Amministrazione ritiene opportuno verificare che il prezzo di emissione abbia anche coerenza rispetto all'andamento dei corsi del titolo della Società nel mercato Euronext Growth Milan (EGM) nel semestre antecedente la data di approvazione della presente Relazione in quanto si ritiene che questo possa esprimere in concreto il valore economico della Società, specialmente se comparato su un orizzonte temporale sufficientemente ampio come i sei mesi richiamati dalla norma citata. Per ogni evenienza, il Consiglio ha comunque ritenuto di calcolare la media del semestre antecedente alla data di approvazione della presente relazione, ponderandola sugli effettivi volumi nel medesimo periodo. Il valore di tale media risulta essere pari a circa Euro 1,17.

Tutto ciò considerato e sulla base delle caratteristiche dell'operazione sottostante l'aumento di capitale proposto, il Consiglio di Amministrazione propone di fissare il prezzo di emissione delle azioni relative all'Aumento di Capitale Riservato ai predetti partner strategici e al management dell'aumento di capitale in euro 1,03 per azione, il quale che tiene conto di uno sconto rispetto all'applicazione della media ponderata dei prezzi dell'ultimo semestre, in linea con quanto normalmente praticato sul mercato per operazioni similari.

Il Consiglio di Amministrazione propone pertanto di individuare quale parte del prezzo di emissione da allocare a sovrapprezzo, fatta salva diversa determinazione assunta dall'assemblea, l'importo di euro 0,53 per azione, essendo il valore nominale implicito di ciascuna azione ordinaria pari a euro 0,50.

Come previsto dall'art. 2441, comma 6, del Codice Civile, copia della presente relazione, nel testo riportato, viene consegnata al Collegio Sindacale, affinché possa esprimersi in merito al proprio parere circa la congruità del criterio di determinazione del prezzo di emissione, e, per conoscenza, alla Società di revisione.

Con riferimento all'Aumento di Capitale Delegato, il prezzo di sottoscrizione sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione di Ena Spa in occasione di ciascun atto di esercizio della delega, fermo restando che il prezzo di sottoscrizione delle nuove azioni, in ogni caso, non dovrà essere inferiore alla parità contabile implicita vigente alla data della delibera di approvazione della delega.

6. Esecuzione dell'Aumento di Capitale e dell'Aumento di Capitale Delegato

E' previsto che l'aumento di capitale venga eseguito e sottoscritto, da parte dei proponenti Sinergia Partners S.r.l. e RAM S.r.l. immediatamente dopo l'approvazione da parte dell'assemblea. L'Aumento di capitale produrrà i suoi effetti a decorrere dall'iscrizione della relativa delibera presso il competente Registro delle Imprese.

È previsto che la delega ad aumentare il capitale debba essere esercitata entro due anni dalla data della delibera di approvazione della delega.

7. Godimento delle azioni di nuova emissione

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

8. Esistenza di consorzi di garanzia e collocamento

Non sono previsti consorzi di garanzia con riguardo all'ammontare complessivo dell'aumento di capitale.

9. Effetti Diluitivi dell'Aumento di Capitale Riservato

In caso di integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale Riservato, Ena emetterà complessive n. 1.378.640 nuove azioni, con una diluizione massima di circa il 16,25% degli attuali azionisti Ena.

10. Conseguente Modifica dell'articolo 5 dello Statuto Sociale

L'esecuzione dell'aumento di capitale richiederà la corrispondente modifica dell'art. 5 dello statuto sociale dell'Emittente che verrà integrato, con un nuovo comma 5.7 recante la delibera di aumento di capitale e, successivamente, aggiornato con la nuova misura del capitale sociale e del numero delle azioni.

Il conferimento della delega al consiglio di amministrazione richiederà la corrispondente modifica dell'art. 5 dello statuto sociale dell'Emittente che verrà integrato, con un nuovo comma 5.8 recante la delibera di delega ai sensi dell'art. 2443.

Proposte di deliberazione

Tutto ciò premesso, se siete d'accordo con le proposte formulate vi invitiamo ad assumere la seguente deliberazione:

- Signori Azionisti,

in considerazione di quanto esposto, il Consiglio di Amministrazione sottopone all'Assemblea le seguenti proposte di delibera:

A. con riferimento al punto 1 all'ordine del giorno

"L'Assemblea straordinaria di Ena S.p.A., in relazione al primo punto all'ordine del giorno,

- Vista la Relazione illustrativa degli amministratori redatta anche ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del Codice Civile;

- preso atto del parere del Collegio Sindacale sulla congruità del prezzo di emissione ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del Codice Civile;

delibera

1. di aumentare il capitale sociale a pagamento ed in via scindibile, per il controvalore complessivo di massimi euro 1.420.000 (un milione quattrocentoventi mila), di cui euro 689.320,00 a titolo di capitale e la restante parte a sovrapprezzo, al prezzo di sottoscrizione per azione pari, tenuto conto di minimi arrotondamenti, a Euro 1,03 mediante emissione di n. 1.378.640 azioni ordinarie Ena, senza indicazione del valore nominale, aventi le caratteristiche di quelle in circolazione, ai seguenti termini e condizioni:

- l'aumento è riservato:

(i) per massimi euro 380.000 (trecentoottantamila) di controvalore, incluso sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 368.932 azioni, alla società RAM S.r.l.;

(ii) per massimi euro 1.000.000 (un milione) di controvalore, incluso sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 970.873 azioni alla Società Sinergie Partners S.r.l.,, anche eventualmente congiuntamente con altri investitori ad essa associati, e

(iii) per massimi euro 40.000 (quarantamila) di controvalore, incluso sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 38.835 azioni a manager con responsabilità strategiche della Società, da individuarsi a cura del Consiglio di Amministrazione della Società;

- le azioni di nuova emissione avranno godimento regolare;

- il termine finale per la sottoscrizione dell'aumento di capitale è fissato al 30 giugno 2025;

2. di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso nei limiti di legge al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed all'Amministratore Delegato pro-tempore, in via disgiunta e con ampia facoltà di subdelega anche a terzi esterni all'Organo Amministrativo, ogni occorrente potere per dare esecuzione al sopra deliberato aumento di capitale sociale nei tempi più opportuni, per determinare i termini, le modalità e le altre condizioni di emissione, compresa la possibilità di chiudere in anticipo il periodo dell'Offerta, e con facoltà, in particolare:

- di stabilire il puntuale ammontare dell'aumento di capitale ed il sovrapprezzo delle azioni da emettere, ivi compresa l'allocazione del prezzo di emissione delle azioni tra valore nominale implicito e il sovrapprezzo;*
- di fare quanto necessario affinché sia richiesto il deposito per l'iscrizione della presente deliberazione nel Registro delle Imprese, nonché al fine dell'esecuzione di ogni forma di adempimento pubblicitario ai sensi di legge;*
- di depositare nel Registro delle Imprese l'attestazione di avvenuta sottoscrizione dell'aumento di capitale, ai sensi dell'art. 2444 del Codice Civile, nonché il testo dello Statuto sociale conseguentemente aggiornato, ai sensi dell'art. 2436, comma 6, del Codice Civile, con la variazione del capitale sociale e del numero di azioni;*
- di apportare alla deliberazione di cui sopra le modificazioni non sostanziali che saranno eventualmente necessarie ai fini dell'iscrizione nel Registro delle Imprese, o che saranno comunque richieste dalle competenti Autorità, stabilendo e concordando quanto opportuno per l'attuazione dell'aumento.”.*

3. di approvare la modifica dell'articolo 5 dello statuto sociale, a seguito dell'esecuzione dell'aumento di capitale, secondo quanto descritto nella Relazione degli amministratori e, precisamente, mediante l'aggiunta di un nuovo comma 5.7 dalla seguente formulazione:

“5.7 In data 29 aprile 2025, l'assemblea straordinaria ha deliberato di aumentare il capitale sociale, in via scindibile, per il controvalore complessivo di massimi euro 1.420.000 (un milione quattrocentoventi mila), di cui euro 689.320,00 a titolo di capitale e la restante parte a sovrapprezzo, al prezzo di sottoscrizione per azione pari, tenuto conto di minimi arrotondamenti, a Euro 1,03 mediante emissione di n. 1.378.640 azioni ordinarie Ena, senza indicazione del valore nominale, aventi le caratteristiche di quelle in circolazione, ai seguenti termini e condizioni:

- l'aumento è riservato:

(i) per massimi euro 380.000 (trecentoottantamila) di controvalore, incluso sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 368.932 azioni, alla società RAM S.r.l.;

(ii) per massimi euro 1.000.000 (un milione) di controvalore, incluso sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 970.873 azioni alla Società Sinergie Partners S.r.l., anche eventualmente congiuntamente con altri investitori ad essa associati, e

(iii) per massimi euro 40.000 (quarantamila) di controvalore, incluso sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 38.835 azioni a manager con responsabilità strategiche della Società,

da individuarsi a cura del Consiglio di Amministrazione della Società;

*Le azioni di nuova emissione avranno godimento regolare;
Il termine finale per la sottoscrizione dell'aumento di capitale è fissato al 30 giugno 2025.*

B. con riferimento al punto 2 all'ordine del giorno

“L'Assemblea straordinaria di Ena S.p.A., in relazione al secondo punto all'ordine del giorno,

- esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione,*
- considerate le disposizioni di cui agli articoli 2438 e 2443 del codice civile;*
- riconosciuto l'interesse della società per le ragioni illustrate dal Consiglio di Amministrazione nella propria relazione;*

DELIBERA

1. di attribuire al Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2443 cod. civ. la delega ad aumentare il capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, in una o più volte entro il termine di due anni dalla data di approvazione della delega, per l'importo massimo di Euro 1.600.000 (un milione seicentomila), comprensivo di sovrapprezzo ai sensi di legge, azioni, che potranno essere destinate anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, primo periodo, e/o comma 5, del codice civile, come infra meglio specificato, con ogni più ampia facoltà del Consiglio di Amministrazione di stabilire, di volta in volta, nel rispetto dei limiti e delle norme sopra indicati, modalità, termini e condizioni dell'operazione, ivi compresi – secondo quanto infra precisato – i destinatari ed i beni conferendi, nonché il prezzo di emissione, comprensivo di eventuale sovrapprezzo delle azioni stesse, stabilendo che:

- l'eventuale esclusione del diritto di opzione ai sensi del primo periodo del comma 4 dell'art. 2441 del codice civile potrà avere luogo unicamente qualora il Consiglio di Amministrazione ritenga opportuno che le azioni ordinarie di nuova emissione siano liberate mediante conferimento, da parte di soggetti terzi, di partecipazioni societarie e comunque strumenti finanziari quotati e non, nonché aziende e rami d'azienda aventi ad oggetto attività coerenti con l'oggetto sociale;*
- l'eventuale esclusione del diritto di opzione ai sensi del comma 5 dell'art. 2441 del codice civile, potrà avere luogo unicamente qualora il Consiglio di Amministrazione ritenga opportuno che le azioni ordinarie di nuova emissione siano offerte a uno o più partner industriali, finanziari e/o strategici o investitori qualificati italiani o esteri e/o altri investitori comunque funzionali allo sviluppo dell'attività della Società da individuarsi a cura dell'organo amministrativo;*
- in occasione di ogni singola delibera consiliare di esercizio della delega, assunta ai sensi dell'articolo 2441 comma 4, primo periodo, e comma 5 del codice civile, l'organo amministrativo predisporrà la relazione ivi prevista, ed acquisirà il parere di congruità del Collegio sindacale;*
- il prezzo di sottoscrizione delle nuove azioni virgola in ogni caso virgola non dovrà essere*

inferiore alla parità contabile implicita vigente alla data della delibera di approvazione della delega;

- nel caso di delibere ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo, c.c., il Consiglio di Amministrazione potrà avvalersi dei sistemi di valutazione di cui all'art. 2343 ter c.c.;

2. di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta, con facoltà di sub-delega nei limiti di legge ma fermo il carattere collegiale delle delibere di aumento del capitale sociale, ogni più ampio potere per il completamento di ogni attività opportuna o necessaria per dare esecuzione alla delibera di cui sopra, compreso quello di apportare alla stessa quelle modificazioni, rettifiche o aggiunte di carattere non sostanziale eventualmente richieste dalle Autorità competenti o rese necessarie per l'iscrizione nel registro delle imprese.

3. di aggiungere in calce all'art. 5 dello Statuto Sociale il seguente nuovo comma 5.8:

“

L'Assemblea straordinaria del [29 aprile 2025] ha conferito ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà al Consiglio di Amministrazione di aumentare, a pagamento e in via scindibile, in una o più tranches, il capitale sociale entro due anni dalla data della delibera di approvazione della delega, per l'importo massimo di Euro 1.600.000 (un milione seicentomila), comprensivo di sovrapprezzo ai sensi di legge, mediante emissione di nuove azioni prive dell'indicazione del valore nominale e aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di esercizio della delega, che potranno essere offerte in opzione ai soci esistenti o destinate a terzi investitori con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma quarto, primo periodo, e/o comma quinto, del codice civile, come infra meglio specificato, con ogni più ampia facoltà del Consiglio di Amministrazione di stabilire, di volta in volta, nel rispetto dei limiti e delle norme sopra indicati, modalità, termini e condizioni dell'operazione, ivi compresi – secondo quanto infra precisato – i destinatari ed i beni conferendi, nonché il prezzo di emissione, comprensivo di eventuale sovrapprezzo delle azioni stesse, stabilendo che

- l'esclusione del diritto di opzione ai sensi del primo periodo del comma quarto dell'art. 2441 del codice civile potrà avere luogo unicamente qualora il Consiglio di Amministrazione ritenga opportuno che le azioni ordinarie di nuova emissione siano liberate mediante conferimento, da parte di soggetti terzi, di partecipazioni societarie e comunque strumenti finanziari quotati e non, nonché aziende e rami d'azienda aventi ad oggetto attività coerenti con l'oggetto sociale;

- l'esclusione del diritto di opzione ai sensi del comma quinto dell'art. 2441 del codice civile, potrà avere luogo unicamente qualora il Consiglio di Amministrazione ritenga opportuno che le azioni ordinarie di nuova emissione siano offerte a uno o più partner industriali, finanziari e/o strategici o investitori qualificati italiani o esteri e/o altri investitori comunque funzionali allo sviluppo dell'attività della Società da individuarsi a cura dell'organo amministrativo.

- il prezzo di sottoscrizione delle nuove azioni, in ogni caso, non dovrà essere inferiore alla parità contabile implicita vigente alla data della delibera di approvazione della delega.

TABELLA DI COMPARAZIONE NORME STATUTARIE

Vecchio testo	Nuovo Testo
ARTICOLO 5 – CAPITALE SOCIALE E CATEGORIE DI AZIONI	
5.1 Il capitale sociale è fissato in euro 3.552.375 (euro tremilioni cinquecentocinquantaduemila trecentosettantacinque), diviso in n. 7.104.750 (settemilioni centoquattromila settecentocinquanta) azioni senza indicazione del valore nominale; le azioni attribuiscono uguali diritti ai loro proprietari.	INVARIATO
5.2 L'assemblea potrà attribuire al consiglio di amministrazione la facoltà di aumentare in una o più volte il capitale sociale e di emettere obbligazioni convertibili, fino a un ammontare determinato e per un periodo massimo di 5 (cinque) anni dalla data della deliberazione.	INVARIATO
5.3 Ai sensi dell'articolo 2441, quarto comma, secondo periodo, del codice civile, in sede di aumento di capitale è possibile escludere il diritto di opzione nei limiti del 10% (dieci per cento) del capitale sociale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione della società di revisione incaricata della revisione legale dei conti.	INVARIATO
5.4 L'assemblea straordinaria dei soci può deliberare l'emissione di speciali categorie di azioni, stabilendo la forma, il modo di trasferimento e i diritti spettanti ai possessori di tali azioni. Tali categorie speciali di azioni possono anche essere assegnate individualmente ai prestatori di lavoro dipendenti della società o di società controllate, per un ammontare corrispondente agli utili destinati ai prestatori di lavoro.	INVARIATO

<p>5.5 I conferimenti dei soci possono avere ad oggetto somme di denaro, beni in natura o crediti, secondo le deliberazioni dell'assemblea.</p>	<p>INVARIATO</p>
<p>5.6 In data 3 novembre 2021, l'assemblea straordinaria ha deliberato di aumentare il capitale sociale, in via scindibile e in più tranche, per massimi nominali euro 132.353 (euro centotrentaduemilatrecentocinquantatre), oltre a sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 264.706 (duecentosessanaquattromilasettecentosei) azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, con esclusione del diritto di opzione in quanto a servizio dell'esercizio dei "Warrant S.I.F. Italia S.p.A.", la cui emissione è stata deliberata in pari data dalla medesima assemblea</p>	<p>INVARIATO</p>
	<p>5.7. In data [29 aprile 2025], l'assemblea straordinaria ha deliberato di aumentare il capitale sociale, in via scindibile, per il controvalore complessivo di massimi euro 1.420.000 (un milione quattrecentoventi mila), di cui euro 689.320,00 a titolo di capitale e la restante parte a sovrapprezzo, al prezzo di sottoscrizione per azione pari, tenuto conto di minimi arrotondamenti, a Euro 1,03 mediante emissione di n. 1.378.640 azioni ordinarie Ena, senza indicazione del valore nominale, aventi le caratteristiche di quelle in circolazione, ai seguenti termini e condizioni: - l'aumento è riservato: (i) per massimi euro 380.000 (trecentoottantamila) di controvalore, incluso sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 368.932 azioni, alla società RAM S.r.l.; (ii) per massimi euro 1.000.000 (un milione) di controvalore, incluso</p>

	<p>sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 970.873 azioni alla Società Sinergie Partners S.r.l.,, anche eventualmente congiuntamente con altri investitori ad essa associati, e</p> <p>(iii) per massimi euro 40.000 (quarantamila) di controvalore, incluso sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 38.835 azioni a manager con responsabilità strategiche della Società, da individuarsi a cura del Consiglio di Amministrazione della Società;</p> <p>Il termine finale per la sottoscrizione dell'aumento di capitale è fissato al 30 giugno 2025.</p>
	<p>L'Assemblea straordinaria del [29 aprile 2025] ha conferito ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà al Consiglio di Amministrazione di aumentare, a pagamento e in via scindibile, in una o più tranches, il capitale sociale entro due anni dalla data della delibera di approvazione della delega , per l'importo massimo di Euro 1.600.000 (un milione seicentomila), comprensivo di sovrapprezzo ai sensi di legge, mediante emissione di nuove azioni prive dell'indicazione del valore nominale e aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di esercizio della delega, che potranno essere offerte in opzione ai soci esistenti o destinate a terzi investitori con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma quarto, primo periodo, e/o comma quinto, del codice civile, come infra meglio specificato, con ogni più ampia facoltà del Consiglio di Amministrazione di stabilire, di volta in volta, nel rispetto dei limiti e delle norme sopra indicati, modalità, termini e condizioni dell'operazione, ivi compresi –</p>

	<p>secondo quanto infra precisato – i destinatari ed i beni conferendi, nonché il prezzo di emissione, comprensivo di eventuale sovrapprezzo delle azioni stesse, stabilendo che</p> <ul style="list-style-type: none">- l'esclusione del diritto di opzione ai sensi del primo periodo del comma quarto dell'art. 2441 del codice civile potrà avere luogo unicamente qualora il Consiglio di Amministrazione ritenga opportuno che le azioni ordinarie di nuova emissione siano liberate mediante conferimento, da parte di soggetti terzi, di partecipazioni societarie e comunque strumenti finanziari quotati e non, nonché aziende e rami d'azienda aventi ad oggetto attività coerenti con l'oggetto sociale;- l'esclusione del diritto di opzione ai sensi del comma quinto dell'art. 2441 del codice civile, potrà avere luogo unicamente qualora il Consiglio di Amministrazione ritenga opportuno che le azioni ordinarie di nuova emissione siano offerte a uno o più partner industriali, finanziari e/o strategici o investitori qualificati italiani o esteri e/o altri investitori comunque funzionali allo sviluppo dell'attività della Società da individuarsi a cura dell'organo amministrativo.- il prezzo di sottoscrizione delle nuove azioni, in ogni caso, non dovrà essere inferiore alla parità contabile implicita vigente alla data della delibera di approvazione della delega.
--	--

Milano, 28 marzo 2025
Per il Consiglio di Amministrazione,
il Presidente

