

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEGLI AMMINISTRATORI DI EGOMNIA S.P.A. AI SENSI DELL'ART. 2441, SESTO COMMA, COD. CIV.

Signori Azionisti,

con riferimento alla assemblea straordinaria dei soci di Egomnia S.p.A. (di seguito anche la "**Società**" o "**EGOMNIA**") convocata, in prima convocazione, per il 12 novembre 2024, ore 11, e in seconda convocazione per il 13 novembre 2024 avente il seguente ordine del giorno:

1. Proposta di aumento del capitale sociale a pagamento e in via scindibile con esclusione del diritto di opzione *ex art.* 2441, comma quinto, codice civile entro il termine ultimo del 31 dicembre 2024 da eseguirsi in una o più *tranche*, fino a un importo massimo complessivo di Euro 100.000,00 (centomila/00) comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di massime 100.000 (centomila) nuove azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, con regolare godimento dei diritti sociali e amministrativi, da riservare in sottoscrizione a *partner* industriali, finanziari e/o strategici di medio lungo periodo e/o investitori istituzionali o professionali (italiani o esteri) e/o altri investitori comunque funzionali allo sviluppo dell'attività della Società di volta in volta individuati. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Proposta di modifica dello statuto al fine di attribuire al Consiglio di Amministrazione la delega, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, previa revoca della precedente delega attribuita in sede assembleare in data 1° marzo 2024, di aumentare, in una o più volte ed in via scindibile, il capitale sociale fino a un importo massimo complessivo di Euro 7.000.000,00 (sette milioni/00) comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 4, 5 e 8, del codice civile con o senza *warrant*; Deliberazioni inerenti e conseguenti.
3. Presa d'atto e conferma della facoltà in capo al Consiglio di Amministrazione di emettere eventualmente *warrant* per la sottoscrizione di azioni ordinarie di nuova emissione; deliberazioni inerenti e conseguenti. Subordinatamente alla emissione di *warrant*, aumento di capitale a pagamento, in via scindibile, a servizio dell'emissione di *warrant*; deliberazioni inerenti e conseguenti.

4. Proposta di modifica dello statuto sociale (articolo 19.5) in relazione alle modalità di tenuta dell'assemblea mediante rappresentante designato.

il Consiglio di Amministrazione della Società redige la relazione ai sensi e per gli effetti de, e secondo quanto richiesto da, l'art. 2441, comma 6, cod. civ. (la "**Relazione**"), al fine di (i) illustrare le ragioni per le quali la Società intende procedere a deliberare aumenti di capitale di cui ai punti all'ordine del giorno **n. 1)** (aumento del capitale sociale a pagamento e in via scindibile con esclusione del diritto di opzione ex art. 2441, comma quinto, cod. civ. entro il termine ultimo del 31 dicembre 2024 da eseguirsi in una o più tranches, fino a un importo massimo complessivo di Euro 100.000,00 comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di nuove azioni ordinarie prive dell'indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, con regolare godimento dei diritti sociali e amministrativi, da riservare in sottoscrizione a partner industriali, finanziari e/o strategici di medio lungo periodo e/o investitori istituzionali o professionali (italiani o esteri) e/o altri investitori comunque funzionali allo sviluppo dell'attività della società di volta in volta individuati, di seguito, l'"**Aumento di Capitale**") e **n. 3)** (aumento di capitale a servizio dell'esercizio degli eventuali warrant emessi dal Consiglio di Amministrazione, di seguito, l'"**Aumento di Capitale Warrant**" e, assieme all'Aumento di Capitale, gli "**Aumenti di Capitale**"), escludendo il diritto di opzione e (ii) illustrare le modalità di determinazione del prezzo di sottoscrizione di ciascun aumento (come *infra* definito).

* * *

1. Introduzione

La presente Relazione viene redatta dal Consiglio di Amministrazione di Egomnia ai sensi e per gli effetti di cui agli artt. 2441, comma 6, cod. civ. e viene messa a disposizione del Collegio Sindacale e della società di revisione ai sensi del medesimo articolo.

Il Consiglio di Amministrazione sottolinea che l'art. 2441, comma 6, del Codice Civile impone 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 di patrimonio netto "tenendo conto, per le azioni quotate in mercati regolamentati, anche dell'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre".

Si precisa sin d'ora che il Collegio Sindacale di Egomnia e la società di revisione hanno manifestato la propria disponibilità alla rinuncia dei termini di cui all'art. 2441, comma 6, cod. civ.

2. Termini e condizioni degli Aumenti di Capitale e relative motivazioni

2.1. L'Aumento di Capitale

La proposta di Aumento di Capitale è giustificata dalla volontà di cogliere una opportunità strategica, consistente nell'ampliamento della compagine sociale per effetto dell'ingresso nel capitale sociale di Egomnia di alcuni nuovi investitori, tra cui anche un investitore professionale (i "**Nuovi Investitori**" e, con riguardo all'investitore qualificato, l'"**Investitore Professionale**"), che consentirebbero alla Società di raggiungere un flottante superiore al 10% (calcolato sul capitale rappresentato dalla categoria di appartenenza, ossia azioni ordinarie), realizzando in tal modo la preconditione necessaria per il venir meno della sospensione dalle negoziazioni delle azioni stabilita da Borsa Italiana al momento dell'ammissione al mercato Euronext Growth Milan – Segmento Professionale ("**EGM PRO**").

Si riporta qui di seguito l'attuale composizione del capitale, da cui emerge anche il flottante:

Azionista	N. Azioni Ordinarie	N. Azioni a Voto Plurimo	% del capitale sociale	% del capitale sociale con diritti di voto	% delle Azioni Ordinarie
Matteo Achilli	4.250.000	750.000	92,25%	93,93%	91,01%
Flottante	420.000	-	7,75%	6,07%	8,99%
Totale	4.670.000	750.000	100,00%	100,00%	100,00%

Si ricorda infatti, che la Società è stata ammessa alle negoziazioni nel segmento professionale e contestualmente sospesa per carenza del requisito del flottante. Infatti, ai sensi della Parte Seconda, Articolo 6, del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, qualora il flottante sia inferiore al 10% (calcolato sul capitale rappresentato dalla categoria di appartenenza) o il numero minimo di investitori non sia assicurato oppure gli investitori siano parti correlate o dipendenti della Società, Borsa Italiana contestualmente all'ammissione alle negoziazioni dell'Emittente Euronext Growth Milan può disporre la sospensione delle stesse fino a quando il requisito del flottante nei termini previsti per il segmento professionale venga pienamente rispettato.

Come noto, nel caso in cui l'Emittente sia ammesso nell'EGM PRO e contestualmente sospeso per carenza del requisito del flottante minimo, Borsa Italiana è tenuta a disporre la revoca dalle negoziazioni trascorsi due anni senza che sia stato soddisfatto il requisito minimo del flottante.

Alla luce di quanto sopra, il management della Società negli scorsi mesi ha cercato nuovi investitori che potessero consentire la formazione del flottante e la conseguente negoziazione delle azioni ordinarie della Società.

L'Aumento di Capitale è dunque finalizzato a consentire ai Nuovi Investitori l'ingresso nel capitale.

Alla luce di quanto precede, il Consiglio di Amministrazione propone di (i) deliberare l'Aumento di Capitale; (ii) fissare in massime n. 100.000 (centomila) le azioni ordinarie EgomnIA di nuova emissione, dematerializzate, prive del valore nominale e aventi godimento regolare, derivanti dall'Aumento di Capitale (le "**Nuove Azioni**"); (iii) fissare in Euro 1,00 (uno virgola zero zero) il prezzo unitario di emissione delle Nuove Azioni di cui Euro 0,01 (zero virgola zero uno) per ogni Nuova Azione imputati a capitale mentre la restante parte, pari a Euro 0,99 (zero virgola novantanove) imputata a sovrapprezzo (il "**Prezzo di Sottoscrizione**"); (iv) fissare nel 31 dicembre 2024 il termine finale di sottoscrizione delle Nuove Azioni con facoltà di chiudere l'aumento anche anticipatamente ed in qualunque momento in relazione alle sottoscrizioni raccolte, (v) stabilire che l'aumento mantenga efficacia anche se parzialmente sottoscritto, per cui, qualora allo scadere del predetto termine l'aumento di capitale deliberato non fosse integralmente sottoscritto, il capitale sociale sia aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte fino a quel momento; (vi) disapplicare il diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., sussistendo un preciso interesse sociale (di cui *infra*); (vii) prevedere che le Nuove Azioni siano ammesse alle negoziazioni sul mercato Euronext Growth Milan ("**EGM**") al pari delle altre azioni ordinarie EgomnIA.

Si precisa che l'Aumento di Capitale e l'offerta delle Nuove Azioni è in esenzione dalle disposizioni in tema di offerta al pubblico di strumenti finanziari e pubblicazione del prospetto, ai sensi dell'art. 1, comma 4, del Regolamento (UE) 2017/1129 e s.m.i. e non rappresenta una operazione con parti correlate ai sensi della normativa applicabile.

Ad esito dell'eventuale integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale, i Nuovi Investitori verrebbero a detenere una partecipazione complessiva massima pari al 1,81% (uno virgola

ottantuno per cento) circa del capitale sociale e complessivamente pari al 1,42% (uno virgola quarantadue per cento) dei diritti di voto di Egomnia.

Azionista	N. Azioni Ordinarie	N. Azioni a Voto Plurimo	% del capitale sociale	% del capitale sociale con diritti di voto	% delle Azioni Ordinarie
Matteo Achilli	4.250.000	750.000	90,58%	92,59%	89,10%
Flottante	520.000	-	9,42%	7,41%	10,90%
Totale	4.770.000	750.000	100,00%	100,00%	100,00%

L'Aumento di Capitale consente, quindi, di rispondere in modo efficiente e tempestivo alle necessità di incremento del flottante della Società, consentendo inoltre di reperire nuove risorse che consentono la prosecuzione del perseguimento delle strategie di sviluppo dell'attività sociale di Egomnia.

Alla luce di quanto precede, il Consiglio di Amministrazione ritiene integrato, con riguardo all'Aumento di Capitale, il requisito della sussistenza dell'interesse sociale di cui all'art. 2441, comma 5, cod. civ.

2.2. L'Aumento di Capitale Warrant

Come meglio descritto nella Relazione degli amministratori sulle materie all'ordine del giorno, disponibile sul sito internet della Società, nel contesto del possibile ingresso nel capitale dei Nuovi Investitori, è stata manifestata dagli stessi l'esigenza di tutelare il proprio investimento nella società in caso di eventuali futuri aumenti di capitale, anche alla luce della delega ex art. 2443 cod. civ. in capo al Consiglio di Amministrazione, che il Consiglio di Amministrazione propone all'Assemblea di estendere dagli attuali massimi Euro 3 milioni a massimi Euro 7 milioni (la "**Delega**"). A tal fine, è in fase di valutazione da parte del Consiglio di Amministrazione la possibile emissione di specifici warrant a favore di coloro che sottoscrivano le azioni.

La proposta di Aumento di Capitale Warrant è dunque pensata per consentire l'emissione dei possibili warrant anche con finalità antidilutive e prevede un ammontare nominale massimo di Euro 6.251,25 (seimiladuecentocinquantuno/25) oltre eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 625.125,00 (seicentoventicinquemilacentocinquante/00) azioni ordinarie, aventi le caratteristiche previste nello Statuto, prive dell'indicazione del

valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, da riservare a servizio dell'esercizio dei warrant. L'importo nominale massimo dell'Aumento di Capitale Warrant è stato calcolato avendo quale riferimento, in una prospettiva cd. "*fully diluted*", il 5% del capitale sociale delle Società in caso di eventuale integrale esercizio dell'Aumento di Capitale e dell'integrale esercizio della Delega.

L'interesse all'Aumento di Capitale Warrant è dunque strettamente connesso all'interesse a procedere all'Aumento di Capitale.

Alla luce di quanto precede, il Consiglio di Amministrazione ritiene integrato, con riguardo all'Aumento di Capitale Warrant, il requisito della sussistenza dell'interesse sociale di cui all'art. 2441, comma 5, cod. civ.

3. Tempistiche degli Aumenti di Capitale

Il termine ultimo di sottoscrizione dell'Aumento di Capitale viene fissato al 31 dicembre 2024.

Il termine ultimo di sottoscrizione dell'Aumento di Capitale Warrant viene fissato al 31 dicembre 2027.

4. Criteri per la determinazione del prezzo

4.1. L'Aumento di Capitale

La somma dell'ammontare dell'Aumento di Capitale (comprensivo di sovrapprezzo) deliberato nell'esercizio della Delega è pari a Euro 100.000,00 (centomila virgola zero zero).

Il Prezzo di Sottoscrizione delle Nuove Azioni – pari a Euro 1,00 (uno virgola zero zero), di cui Euro 0,01 (zero virgola zero uno) per ogni Nuova Azione imputati a capitale mentre la restante parte, pari a Euro 0,99 (zero virgola novantanove) imputata a sovrapprezzo – viene determinato nel rispetto dell'art. 2441, comma 6, cod. civ., il quale prevede che la determinazione di tale prezzo avvenga in base al patrimonio netto, tenendo conto dell'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre. L'Aumento di Capitale verrà effettuato a valori di parità contabile implicita.

Il Consiglio di Amministrazione intende determinare il Prezzo di Sottoscrizione sulla base delle seguenti considerazioni:

- il Prezzo di Sottoscrizione è certamente superiore al valore del patrimonio netto per azione ordinaria Egomnìa; infatti, dal bilancio intermedio al 30 giugno 2024, il patrimonio netto di Egomnìa risulta pari a circa Euro 316.958,00 (trecentosedicimila novecentocinquantotto virgola zero zero), con un valore per azione ordinaria pari a Euro 0,058 (zero virgola zero cinquantotto); dal bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023, il patrimonio netto di Egomnìa risulta pari a Euro 151.838,00 (centocinquannomila ottocentotrentotto virgola zero zero), con un valore per azione ordinaria pari a Euro 0,028 (zero virgola zero ventotto);
- il Consiglio di Amministrazione ritiene che nonostante EGM-Pro non sia un mercato regolamentato e che le azioni di Egomnìa sono attualmente sospese dalle negoziazioni per i motivi sopra illustrati, il prezzo di mercato delle azioni Egomnìa sia un significativo indicatore del valore della Società. Al riguardo si segnala che il prezzo di ammissione alle negoziazioni delle azioni ordinarie di Egomnìa è di Euro 0,50 (zero virgola cinquanta) per azione, importo che era stato individuato dalla Società nell'ambito del precedente collocamento privato.

L'Aumento di Capitale che, come detto, prevede la sottoscrizione delle Nuove Azioni intervenga a Euro 1,00 per azione, importo dunque (i) superiore al valore di mercato delle azioni, avuto riguardo alla data di ammissione alle negoziazioni, (ii) superiore al valore a cui è stato sottoscritto l'ultimo aumento di capitale, (iii) superiore al valore di patrimonio netto per azione e (iv) pari al, e rispettoso del, valore di parità contabile implicita per ogni azione.

Alla luce di quanto precede, l'Aumento di Capitale risulta rispettoso di quanto previsto dall'art. 2441, comma 6, cod. civ.

4.2. L'Aumento di Capitale Warrant

Per quanto riguarda l'Aumento di Capitale Warrant il prezzo di emissione delle azioni sarà delineato sulla base di criteri che verranno dettagliati nel regolamento dei warrant stessi, le cui caratteristiche verranno definite dal Consiglio di Amministrazione sul presupposto che (i) ogni warrant dia diritto di sottoscrivere una azione, (ii) venga rispettata la parità contabile implicita nella sottoscrizione di ogni azione e (iii) si tenga conto del valore di patrimonio netto, come risultante dall'ultima situazione patrimoniale approvata.

Il regolamento degli eventuali warrant potrà prevedere inoltre che il prezzo di sottoscrizione delle azioni in esercizio dei warrant tenga conto, secondo modalità e termini da definire, del

prezzo medio ponderato per i volumi scambiati delle azioni ordinarie (cd. "*Volume Weighted Average Price*" o "VWAP").

Alla luce di quanto precede, l'Aumento di Capitale Warrant risulta rispettoso di quanto previsto dall'art. 2441, comma 6, cod. civ.

5. Nuovo capitale sociale

Per effetto della integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale, il capitale sociale di Egomnia sarà composto da massime n. 5.520.000 (cinque milioni cinquecentoventimila cinquecento) azioni, di cui 750.000 (settecentocinquantamila) a voto plurimo e 4.770.000 (quattro milioni settecentosettantamila) azioni ordinarie.

Per effetto della integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale Warrant, presupponendo inoltre l'integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale, il capitale sociale di Egomnia sarà composto da massime n. 6.145.125 (sei milioni centoquarantacinquemila centoventicinque) azioni, di cui 750.000 (settecentocinquantamila) a voto plurimo e 5.395.125 (cinque milioni trecentonovantacinquemila centoventicinque) azioni ordinarie.

6. Godimento delle azioni di nuova emissione

Le Nuove Azioni derivanti dalla sottoscrizione degli Aumenti di Capitale avranno godimento regolare e, pertanto, garantiranno ai relativi sottoscrittori pari diritti rispetto alle azioni ordinarie della Società già in circolazione alla data dell'emissione.

Roma, 21 ottobre 2024

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente e Amministratore Delegato
Matteo Achilli



EGOMNIA S.P.A.