

**Frendy Energy S.p.A.**  
**Verbale dell'Assemblea Ordinaria**  
**del 26 aprile 2022**

Alle ore 15,30 del 26 aprile 2022 si aprono i lavori dell'Assemblea Ordinaria di **Frendy Energy S.p.A.**, con sede legale in Milano (MI), Foro Buonaparte n. 31, capitale sociale Euro 14.829.311,75 interamente versato, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi: 05415440964, iscritta al R.E.A. di Milano al n. 2505479, soggetta a direzione e coordinamento di Edison S.p.A. ("**Frendy Energy**" o la "**Società**").

Ai sensi dell'art. 23 dello Statuto sociale, il Presidente del Consiglio di Amministrazione, Marco Stangalino, assume la presidenza dell'Assemblea. Quindi, in assenza di opposizioni chiama a fungere da segretario della riunione ai sensi dell'art. 2371 primo comma del Codice Civile, il Notaio Andrea De Costa, che accetta.

Il Presidente rende le comunicazioni di seguito riportate:

- come consentito dall'art. 3, comma 1, del decreto legge 30 dicembre 2021, n. 228, convertito nella legge 25 febbraio 2022, n. 15, che ha prorogato le disposizioni di cui all'art. 106, commi 4 e 5, del decreto legge 17 marzo 2020, n. 18, convertito nella legge 24 aprile 2020, n. 27 (Decreto Legge), come indicato nell'avviso di convocazione, la presente Assemblea si terrà unicamente mediante mezzi di telecomunicazione. Tali modalità di intervento risultano idonee, come richiesto dalle citate disposizioni, a garantire l'identificazione dei partecipanti, la loro partecipazione e l'esercizio del diritto di voto; le istruzioni necessarie per attivare il collegamento mediante mezzi di telecomunicazione sono state previamente fornite individualmente ai soggetti legittimati a intervenire;
- oltre al Presidente del Consiglio di Amministrazione sono intervenuti, mediante detti mezzi, gli amministratori Roberto Buccelli, Renzo Capolla, Graziano Molinari e i sindaci Ferdinando Superti Furga (Presidente del Collegio Sindacale), Renato Colavolpe e Luigi Migliavacca;
- ha motivato l'assenza l'amministratore Lucrezia Geraci;
- per le medesime ragioni sopra indicate, come consentito dal combinato disposto dell'art. 106, commi 4 e 5, del Decreto Legge, l'intervento in Assemblea da parte dei soggetti titolari del diritto di

voto si svolge esclusivamente tramite il rappresentante designato dalla Società (il “**Rappresentante Designato**”) di cui all’art. 135-*undecies* del decreto legislativo 58/1998 e successive modificazioni (“TUF”). Per la presente Assemblea la Società ha individuato, quale Rappresentante Designato, Computershare S.p.A. (“**Computershare**”), nella persona di Marta Soldati, collegata mediante mezzi di telecomunicazione;

- sono legittimati a intervenire in Assemblea e a esercitare il diritto di voto, per le ragioni sopradette, esclusivamente tramite conferimento di apposita delega o subdelega e relative istruzioni di voto al Rappresentante Designato, coloro che abbiano comunicato alla Società di essere titolari di una partecipazione azionaria con le modalità e nei termini previsti nell’avviso di convocazione. Al riguardo si rammenta che le azioni ordinarie Frendy Energy sono ammesse alle negoziazioni sull’Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.; hanno pertanto diritto a intervenire in Assemblea i soggetti a cui spetta il diritto di voto, ai sensi dell’art. 83-*sexies* del TUF, al termine della giornata contabile del settimo giorno di mercato aperto precedente la data fissata per l’Assemblea in prima convocazione (ovverosia il giorno 13 aprile 2022 – *record date*);

- sono state accertate l’identità e la legittimazione dei titolari del diritto di voto rappresentati nella presente Assemblea, anche sulla base delle comunicazioni a tal fine emesse dagli intermediari autorizzati, e che è stata verificata la regolarità delle deleghe e/o subdeleghe;

- incaricati della Società sono messi in condizione di seguire i lavori assembleari per assistere il Presidente o per far fronte a esigenze tecniche e organizzative;

- il capitale sociale è sottoscritto e versato per euro 14.829.311,75, diviso in numero 59.317.247 azioni senza indicazione del valore nominale;

- Edison S.p.A. è titolare di numero 45.656.952 azioni, pari al 76,97% del capitale sociale, ed esercita altresì attività di direzione e coordinamento su Frendy Energy;

- non sono pervenute a Frendy Energy comunicazioni di altri soggetti che siano titolari, direttamente o indirettamente, anche per interposta persona, società fiduciarie e società controllate, di partecipazioni superiori al 5% del capitale con diritto di voto;

- per quanto a conoscenza di Frendy Energy, non esistono patti parasociali aventi per oggetto partecipazioni nella Società;

- è intervenuto numero 1 azionista avente diritto, per il tramite del Rappresentante Designato, titolare di complessive n. 45.656.952 azioni, rappresentanti il 76,970% circa del capitale sociale con diritto di voto.

Il Presidente dichiara, pertanto, l'Assemblea validamente costituita, ai sensi del Decreto Legge e di statuto, per trattare il seguente ordine del giorno:

#### *Relazione Finanziaria*

1. *Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.*

2. *Destinazione dell'utile dell'esercizio 2021.*

Quindi il Presidente informa che:

- prima di ciascuna votazione sarà verificato il numero degli aventi diritto intervenuti e la percentuale di capitale da essi rappresentata;

- le votazioni avverranno per il tramite del Rappresentante Designato, che è invitato, per ciascuna proposta di deliberazione, a comunicare le indicazioni di voto contenute nelle deleghe a esso conferite; Computershare è altresì invitata a dare comunicazione di eventuali carenze di legittimazione al voto ai sensi delle vigenti disposizioni di legge, che le fossero state segnalate dai titolari del diritto di voto, e ciò a valere per tutte le deliberazioni;

- l'elenco nominativo dei titolari dei diritti di voto, anche in qualità di creditori pignorati e usufruttuari, intervenuti mediante delega o subdelega al Rappresentante Designato, con l'indicazione del relativo numero delle azioni per le quali è stata effettuata la comunicazione di cui all'art. 83-*sexies* del TUF, sarà allegato al verbale dell'assemblea sotto la lettera "A";

- i dati personali degli aventi diritto al voto e del Rappresentante Designato, necessari ai fini della partecipazione all'odierna assemblea, sono raccolti e trattati da Frendy Energy ai sensi del Regolamento 2016/679 e delle ulteriori disposizioni vigenti in materia di protezione dei dati personali, esclusivamente per finalità strettamente connesse all'esecuzione degli adempimenti assembleari e societari obbligatori;

- sono stati effettuati gli adempimenti informativi previsti dalla legge e dai regolamenti applicabili, nonché dalle prassi vigenti, e l'Assemblea è stata convocata con avviso pubblicato in data 9 aprile 2022 sul quotidiano nazionale MF, ai sensi dell'art. 18 dello Statuto, e messo a disposizione in pari data sul sito internet di Frendy Energy e di Borsa Italiana, nonché sul meccanismo di stoccaggio

autorizzato “eMarket Storage”; secondo le modalità di legge e regolamentari e in conformità alla prassi vigente, sul sito internet sono stati inoltre pubblicati e messi a disposizione in pari data, secondo quanto indicato nell’avviso di convocazione e in conformità alle disposizioni applicabili, i moduli inerenti la rappresentanza per delega o delega/subdelega all’assemblea medesima;

- sono stati messi a disposizione del pubblico, in data 9 aprile 2022, secondo le modalità di legge e regolamentari e in conformità alla prassi vigente, i seguenti documenti:

- il bilancio d’esercizio della Società al 31 dicembre 2021, il bilancio consolidato al 31 dicembre 2021 e la relazione sulla gestione, le relative relazioni della società di revisione, la relazione del Collegio sindacale, nonché la relazione illustrativa degli amministratori, contenente le proposte di deliberazione relative agli argomenti all’ordine del giorno.
- i più recenti bilanci approvati delle società controllate di cui ai commi 3 e 4 dell’art. 2429 del codice civile;

- successivamente alla riunione del Consiglio di amministrazione del 24 marzo 2022, che ha approvato il progetto di bilancio 2021, non sono intervenuti fatti di rilievo;

- prima dell’assemblea, l’azionista Boselli Silvio Maurizio, titolare di n. 400.000 azioni ordinarie, ha formulato per iscritto una serie di domande; le relative risposte sono state predisposte dalla Società e, insieme alle domande, sono allegate al verbale sotto “**B**”.

\* \* \*

Passando alla trattazione congiunta del primo e del secondo argomento all’ordine del giorno dell’Assemblea, relativi al bilancio al 31 dicembre 2021, il Presidente precisa che saranno effettuate votazioni separate sui due argomenti e che, con il consenso dell’Assemblea, sarà omessa la lettura delle relazioni e del bilancio, poiché contenuti nella documentazione pubblicata per l’Assemblea.

Il Presidente invita il Presidente del Collegio Sindacale a dare lettura delle conclusioni della Relazione del Collegio e, al termine, su invito del Presidente, il Segretario dà quindi lettura delle proposte di delibera contenute nella Relazione del Consiglio di Amministrazione, come *infra* trascritte.

Il Presidente, nessuno chiedendo la parola e invariati gli intervenuti, pone quindi in votazione (alle ore 15,42), mediante comunicazione, da parte del Rappresentante Designato, dei voti dallo stesso espressi sulla base delle istruzioni di voto ricevute, le proposte di cui è stata data lettura e di seguito trascritte:

Proposta di delibera relativa al punto 1 – bilancio d'esercizio:

*“L'assemblea degli Azionisti,*

- *esaminato il bilancio d'esercizio di Frendy Energy e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2021 e la relazione degli amministratori sulla gestione;*
- *vista la relazione del Collegio sindacale all'assemblea di cui all'art. 2429 del codice civile;*
- *viste le relazioni della società di revisione al bilancio d'esercizio e al bilancio consolidato al 31 dicembre 2021;*

***delibera***

- *di approvare il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, nel suo insieme e nelle singole appostazioni, che evidenzia un utile di euro 53.292,36 (arrotondato a euro 53.292 nei prospetti di bilancio).”*

Proposta di delibera relativa al punto 2 – destinazione utile:

*“L'assemblea degli Azionisti,*

- *preso atto che il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, approvato da questa stessa assemblea, evidenzia un utile di euro 53.292,36 (arrotondato a euro 53.292 nei prospetti di bilancio);*

***delibera***

- *di destinare l'utile di euro 53.292,36 (arrotondato a euro 53.292 nei prospetti di bilancio) a copertura delle perdite degli esercizi precedenti, che pertanto residueranno per euro 1.783.992,52.”*

Con riguardo alla proposta di delibera relativa al punto 1 – bilancio di esercizio, **l'Assemblea approva all'unanimità.**

Con riguardo alla proposta di delibera relativa al punto 2 – destinazione utile, **l'Assemblea approva all'unanimità.**

Il tutto come da dettagli allegati.

Il Presidente proclama il risultato e, esauriti gli argomenti all'ordine del giorno, ringrazia gli intervenuti e dichiara chiusa l'Assemblea alle ore 15,46.

**Allegati:**

- elenco nominativo dei soggetti intervenuti per delega conferita al Rappresentante Designato, con l'indicazione delle azioni da ciascuno possedute, con il dettaglio delle votazioni, sotto **“A”**.
- domande formulate per iscritto dall'azionista Boselli Silvio Maurizio e relative risposte, sotto **“B”**.


Il Segretario

Andrea De Costa



Il Presidente

Marco Stangalino



## ELENCO PARTECIPANTI

## NOMINATIVO PARTECIPANTE

DELEGANTI E RAPPRESENTATI

COMPUTERSHARE SPA RAPPR. DESIGNATO IN QUALITÀ DI DELEGATO  
 135-UNDECIES TUF IN PERSONA DI MARTA F. SOLDATI  
 - PER DELEGA DI

EDISON S.P.A.

Parziale

Totale

0

45.656.952

45.656.952

RISULTATI ALLE VOTAZIONI Ordinaria	
1	2
F	F

## Legenda:

1 Bilancio chiuso al 31 dicembre 2021

2 Destinazione dell'utile di esercizio 2021



**DOMANDE INVIATE IL 21 APRILE 2022 DAL SOCIO BOSELLI SILVIO MAURIZIO PER L'ASSEMBLEA ORDINARIA DI FRENDY ENERGY S.P.A. DEL 26 APRILE 2022 E RISPOSTE DELLA SOCIETA' (IN AZZURRO)**

Milano, 26 aprile 2022

Mittente

**Boselli Silvio Maurizio**

**Azionista FDE**

Destinatario

**Al CDA di Frendy Energy**

Vorrei porre da azionista le seguenti domande visto che allo stato attuale è l'unico mezzo a disposizione per poter interagire con la società.

1° Domanda

Chiedo quale può essere secondo voi il motivo per cui il titolo FDE opato molti anni fa a 0,340 veleggi invece intorno allo 0,300 nonostante praticamente tutti i dati di bilancio siano migliorati, basti pensare che nel bilancio del 2018 accusava una perdita di oltre 4 milioni di € mentre a tutt'oggi presenta un piccolo utile.

RISPOSTA

Le quotazioni di borsa non sono necessariamente sempre correlate alle *performance* societarie in quanto possono risentire, come nel contesto degli accadimenti occorsi in questi ultimi anni, di numerosi fattori esterni alla società, fra i quali, sono da annoverare lo scenario macroeconomico, politico e di settore. In particolare, negli ultimi anni, l'emergenza Covid da un lato e, in epoca ancor più recente, il conflitto Russia – Ucraina dall'altro, hanno determinato un effetto depressivo sull'economia e, conseguentemente, sulle quotazioni dei titoli, che si sono riflessi anche sui prezzi di mercato delle azioni di Frendy Energy. A ciò si aggiunga che il ridotto numero di scambi aventi ad oggetto tali azioni non aiuta, probabilmente, a sostenerne le quotazioni e a renderle maggiormente coerenti con la *performance* della Società.

2° Domanda



Perché non vengono fatti mai, cosa che fanno tutte le società, incontri con gli analisti finanziari dove illustrare progetti futuri e scelte strategiche il tutto per dare visibilità al titolo.

### 3° Domanda

Perché un vero e proprio piano industriale non è mai stato elaborato? Nel senso che non si configura la possibilità di nuovi impianti mini- idro.

### RISPOSTA

Le risposte alle domande 2 e 3 vengono accorpate in quanto tra loro collegate.

Un piano di sviluppo industriale che preveda la costruzione di nuovi impianti mini-idro richiede, oltre che un contesto tecnico, un contesto macroeconomico, un sistema di incentivazione e iter autorizzativi che agevolino la loro costruzione e siano tali da consentire un adeguato ritorno economico dell'investimento; condizioni che in questo momento non sono prospettabili, come meglio indicato nelle risposte alle domande successive.

In ogni caso, come risulta dalla documentazione di bilancio messa a disposizione del pubblico, e come era anche stato indicato nel documento relativo all'offerta pubblica di acquisto del 2017, le azioni svolte dalla Società, dopo l'ingresso nel gruppo Edison, sono state indirizzate alla revisione della struttura organizzativa, operativa, di controllo e gestione dei rischi. In tale ambito sono state privilegiate le attività volte alla ottimizzazione della gestione operativa e al completamento del programma di messa in esercizio delle tre centrali, la cui costruzione era già stata avviata all'epoca del cambio di controllo. Mancando infatti i presupposti di contesto, la Società ha preferito muoversi nella direzione di consolidare i risultati aziendali piuttosto che intraprendere ulteriori investimenti.

Qualora, sulla base dell'evoluzione del quadro macroeconomico e normativo di riferimento, si prospettassero opportunità di sviluppo, la Società provvederà a darne conto al mercato, se del caso, anche mediante una intensificazione della relazione con gli analisti.

### 4° Domanda

Vorrei sapere come si cogniuga la vostra dicitura in ogni bilancio già dal 2019 nel paragrafo intitolato "contesto operativo e linee di sviluppo " dove si scrive " il mini idroelettrico si configura attualmente in Italia come il comparto più in evidenza del settore idroelettrico, un potenziale non ancora sfruttato, ecc. ecc.. ; quando poi nella stessa illustrazione di Frendy Energy si scrive dal 2019 sino all'attuale 2022 che alla società fanno capo sempre i soliti 15 impianti mini – idro e d'altronde anche i ricavi da anni veleggiano sempre intorno ai 2 Milioni di euro.

### 5° Domanda

E^ la conseguenza della precedente, ovvero ci sono allo stato potenziali nuovi impianti? i ricavi riusciranno a decollare se è vero che il settore, come dite voi , è molto interessante ?

### RISPOSTA

Le risposte alle domande 4 e 5 vengono accorpate in quanto tra loro collegate.

Negli anni passati lo sfruttamento delle risorse idroelettriche attraverso la costruzione di nuovi impianti mini-idro si è sviluppato a motivo del sistema di incentivazione che era vigente e che garantiva, nel rispetto di determinati vincoli tecnici, tariffe fisse per 20 anni. Di tale sistema ha usufruito, come noto, anche Frendy Energy, che ha portato a compimento 3 nuovi impianti, che sono appunto stati messi in esercizio tra il 2018 e il 2020 (su un totale di 15 impianti del Gruppo). Tale sistema è però terminato e il nuovo sistema previsto dal D.lgs 199/2021, di recepimento in Italia della direttiva europea sullo sviluppo delle fonti rinnovabili, non è ancora stato completamente definito, mancando tuttora i decreti attuativi.

L'avvio di un programma di investimenti in impianti mini-idro, che hanno lunghi tempi di sviluppo e di ritorno economico, richiede un quadro economico di riferimento definito e, auspicabilmente, stabile. Non essendovi ancora certezze sul nuovo livello di incentivazione, nell'attuale contesto, caratterizzato tra l'altro da una estrema volatilità, risulta difficile valutare i livelli di redditività dei nuovi investimenti da selezionare e, conseguentemente, da attuare. Solo a valle della definizione di regole certe e chiare sarà possibile prendere in considerazione lo sviluppo di nuovi impianti.

#### 6° Domanda

Vorrei sapere quante volte al mese si riunisce il CDA e se ci sono state decisioni prese con voti contrari, se così fosse vorrei sapere per quali decisioni.

#### RISPOSTA

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 si sono tenute due riunioni del Consiglio di Amministrazione. Tutte le decisioni sono state assunte all'unanimità.

#### 7° Domanda

In definitiva poi vi chiedo se il titolo lo si vuole rilanciare e farne davvero un braccio operativo di Edison oppure lo si vuole lasciare nel limbo o peggio ancora parlo a un prezzo molto distante dal suo vero valore.

#### RISPOSTA

Premesso che le ragioni dell'acquisizione di Frendy Energy da parte di Edison sono tematiche che riguardano l'azionista di controllo e non la Società in quanto tale, al riguardo può essere precisato che, dopo l'ingresso della Società nel gruppo Edison, gli interventi sono stati indirizzati alla ottimizzazione della gestione operativa e al completamento del programma di messa in esercizio delle centrali, la cui costruzione era già stata avviata all'epoca del cambio di controllo, nonché alla messa in sicurezza degli impianti, al fine di conseguire una gestione ottimale delle centrali. Gli effetti di tali interventi si sono visti nel tempo, dato che dopo i primi esercizi che si sono chiusi in perdita, la Società, nel 2021, ha conseguito un utile. Quanto allo sviluppo futuro, un piano potrà essere valutato una volta che il governo avrà definito in modo compiuto il quadro normativo di riferimento, atto a incentivare le iniziative volte alla crescita del settore.

#### Ps

Sono in attesa dalla banca della certificazione del possesso delle azioni, non appena avrò il riscontro sarà mia premura mandarvelo.