

## **Enertronica Santerno S.p.A.**

Sede legale in Castel Guelfo di Bologna (BO)

Capitale sociale Euro 784.988,40

C.F./P. I.V.A. e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Bologna n. 05151831210

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA SULLE MATERIE ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA  
STRAORDINARIA DEI SOCI DI ENERTRONICA SANTERNO S.P.A.  
DEL 20 OTTOBRE 2020, IN PRIMA CONVOCAZIONE, E OCCORRENDO DEL 21 OTTOBRE 2020, IN  
SECONDA CONVOCAZIONE**



### **Enertronica Santerno S.p.A.**

Via della Concia, 7 - 40023 Castel Guelfo (BO) Italia | T +39 0542 489711 | F +39 0542 489722  
Capitale Sociale € 784.988,40 i.v. | Codice Fiscale e Partita IVA 05151831210 | REA BO - 536234  
PEC: enertronica@pec.it | info@santerno.com | www.enertronicasanterno.it

## CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA STRAORDINARIA

L'Assemblea degli Azionisti ordinaria e straordinaria di Enertronica Santerno S.p.A. ("**Società**", "**Enertronica**" o "**Emittente**") è convocata in prima convocazione per il giorno 20 ottobre 2020, alle ore 11.30, e, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 21 ottobre 2020, alle ore 11.30, presso lo Studio Notarile Tassinari e Damascelli in Imola, Via Quarto n. 4, per discutere e deliberare il seguente

### Ordine del Giorno

#### Assemblea Straordinaria

1. Proposta di aumento di capitale sociale a pagamento ai sensi dell'art. 2441, comma 1, cod. civ., da offrire in opzione agli azionisti e ai portatori di obbligazioni convertibili denominate "Enertronica 2017-2022", per massimi complessivi Euro 10.000.000,00, compreso sovrapprezzo mediante emissione di massime n. 20.000.000 di azioni ordinarie, prive del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione; deliberazioni inerenti e conseguenti.
2. Modifica ed estinzione della delega al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 cod. civ., della facoltà di aumentare il capitale sociale ai sensi dell'articolo 2441, commi 1 e 2, a pagamento e in via scindibile, anche in più tranches, per massimi Euro 4.990.000, da offrire in opzione a tutti i titolari di azioni della Società e portatori di obbligazioni convertibili in azioni della Società conferita in data 27 aprile 2018; deliberazioni inerenti e conseguenti.
3. Modifica del Regolamento dei "Warrant Enertronica 2018 – 2021" con riferimento ai periodi di esercizio, ai prezzi di esercizio nonché al termine finale di scadenza; deliberazioni inerenti e conseguenti.
4. Proposta di aumento di capitale sociale a pagamento ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., con esclusione del diritto di opzione in quanto riservata ai titolari dei "Warrant Enertronica 2018 – 2021" di massimi nominali Euro 529.478,40, oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 5.294.784 azioni ordinarie, prive del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, previa modifica ed estinzione della delega al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., della facoltà di aumentare il capitale sociale ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., per massimi Euro 1.034.342,30 oltre sovrapprezzo, a servizio dell'assegnazione gratuita di Warrant Enertronica 2018-2021 conferita in data 27 aprile 2018; deliberazioni inerenti e conseguenti.

**1. Proposta di aumento di capitale sociale a pagamento ai sensi dell'art. 2441, comma 1, cod. civ., da offrire in opzione agli azionisti e ai portatori di obbligazioni convertibili denominate "Enertronica 2017-2022", per massimi complessivi Euro 10.000.000,00, compreso sovrapprezzo mediante emissione di massime n. 20.000.000 di azioni ordinarie, prive del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione; deliberazioni inerenti e conseguenti.**

**Signori Azionisti,**

il Consiglio di Amministrazione di Enertronica Santerno S.p.A. ("**Enertronica**" o la "**Società**"), società le cui azioni sono negoziate su AIM Italia, sistema alternativo del capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**AIM Italia**") Vi ha convocato in Assemblea straordinaria per sottoporre alla Vostra approvazione la proposta di aumentare il capitale sociale, a pagamento e in forma scindibile, da liberarsi in denaro, da offrirsi in opzione a tutti i soci e a tutti i portatori di obbligazioni convertibili denominate "Enertronica 2017-2022", ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del Codice Civile, per massimi complessivi Euro 10.000.000,00, compreso sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 20.000.000 di azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale e aventi le stesse caratteristiche delle azioni in circolazione ("**Aumento di Capitale in Opzione**").

Nel contesto della emergenza sanitaria e, indirettamente anche economica e finanziaria di carattere globale derivante dalla pandemia Sars-Covid 19, l'Aumento di Capitale in Opzione si ritiene necessario al fine di reperire nuove risorse finanziarie da utilizzarsi sia nell'ambito dell'attività della Società e al fine di perseguire la relativa strategia di investimento e sviluppo, sia per rafforzare la propria struttura finanziaria e patrimoniale al fine di poter compensare eventuali peggioramenti del contesto macroeconomico, consentendone una ulteriore crescita e sviluppo. L'Aumento di Capitale in Opzione, inoltre, ha le finalità di reperire nuove risorse finanziarie per il perseguimento degli obiettivi strategici definiti nel Piano Industriale 2020-2022 predisposto dalla Società e proseguire nel processo di realizzazione della politica industriale al fine di rafforzare la propria presenza sui mercati internazionali dove poter incrementare le proprie quote di mercato.

L'Aumento di Capitale in Opzione da proporsi in deliberazione all'Assemblea dei Soci avrà il requisito della scindibilità mantenendo, pertanto, efficacia anche se parzialmente sottoscritto e per la sola parte sottoscritta.

Le nuove azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale in Opzione saranno azioni ordinarie della Società, prive di valore nominale, e avranno il medesimo godimento delle azioni ordinarie attualmente in circolazione. Le azioni saranno ammesse alla negoziazione presso AIM Italia al pari delle azioni ordinarie della Società attualmente in circolazione, nei tempi e secondo la disciplina applicabile.

Nel rispetto dell'importo complessivo, si intende proporre all'Assemblea il conferimento di una delega al Consiglio di Amministrazione per:

- (a) definire, in prossimità dell'avvio dell'offerta in opzione, l'ammontare definitivo dell'Aumento di Capitale in Opzione, nel rispetto dell'importo complessivo massimo deliberato dall'Assemblea;
- (b) determinare – in conseguenza di quanto previsto *sub* (a) – il numero di azioni da emettere, il rapporto di opzione e il prezzo di emissione (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo);
- (c) stabilire i termini e la tempistica per l'esercizio dei diritti di opzione da parte degli azionisti nonché i termini per la negoziazione dei diritti di opzione su AIM Italia, previo accordo con Borsa Italiana S.p.A.

Le nuove azioni oggetto del prospettato Aumento di Capitale in Opzione saranno offerte al prezzo che sarà stabilito dal Consiglio di Amministrazione (inclusivo dell'eventuale sovrapprezzo), facendo riferimento alle metodologie di valutazione più comunemente riconosciute e utilizzate, tenendo altresì conto della prassi di mercato. I termini e le condizioni del prospettato Aumento di Capitale in Opzione, ivi incluso il prezzo di emissione, si misureranno con la peculiare congiuntura che interessa la Società e il mercato in generale in questo delicato momento storico, e non potranno non tenere conto, tra l'altro, della elevata volatilità dei mercati, della bassa liquidità che caratterizza il titolo azionario della Società, e dell'eventuale andamento al ribasso dei corsi di borsa. Il Consiglio di Amministrazione dovrà, quindi, nel rispetto dei requisiti di legge, individuare un prezzo che tenga conto degli elementi che precedono e che potrà attestarsi anche al di sotto della parità contabile implicita delle azioni della Società al momento dell'esecuzione dell'Aumento di Capitale In Opzione.

L'offerta in opzione sarà depositata, ai sensi di legge, presso il competente Registro delle Imprese e sarà concesso un periodo non inferiore a 14 giorni per l'esercizio dei diritti di opzione da parte degli azionisti così come previsto dal novellato art. 2441, comma 2, cod. civ..

In particolare, si ricorda che l'art. 2441, comma 3, cod. civ., così come novellato dall'art. 44, comma 4, D.L. 16.07.2020, n. 76 con decorrenza dal 17 luglio 2020, e modificato dall'allegato alla legge di conversione, L. 11 settembre 2020, n. 120 con decorrenza dal 15 settembre 2020, dispone che *“Se le azioni sono quotate in mercati regolamentati o negoziate in sistemi multilaterali di negoziazione, i diritti di opzione non esercitati devono essere offerti nel mercato regolamentato o nel sistema multilaterale di negoziazione dagli amministratori, per conto della società, entro il mese successivo alla scadenza del termine stabilito a norma del secondo comma, per almeno due sedute, salvo che i diritti di opzione siano già stati integralmente venduti.”*

Le azioni saranno, quindi, offerte in opzione ai titolari dei conti nei quali risulteranno registrate le azioni e le obbligazioni al termine della giornata contabile (di mercato aperto) che sarà individuata in relazione alla tempistica del periodo di offerta.

In tale contesto si segnala che il Consiglio di Amministrazione provvederà a calcolare e comunicare la rettifica del prezzo di sottoscrizione di ciascuna azione di compendio dei Warrant che sarà diminuito, come previsto dall'art. 6 lett. (a) di un importo, arrotondato al millesimo di Euro inferiore, pari a:  $(P_{cum} - P_{ex})$  nel quale  $P_{cum}$  rappresenta la media aritmetica semplice degli ultimi cinque prezzi ufficiali “cum diritto” dell'azione dell'Emittente registrati sull'AIM Italia o su altro mercato dove saranno negoziate le Azioni,  $P_{ex}$  rappresenta la media aritmetica semplice dei primi cinque prezzi ufficiali “ex diritto” dell'azione della Società registrati su AIM Italia o su altro mercato dove saranno negoziate le Azioni.

In relazione all'Aumento di Capitale in Opzione, non vi sono effetti diluitivi in termini di quote di partecipazione al capitale sociale nei confronti degli azionisti della Società che decideranno di aderirvi esercitando i relativi diritti di opzione.

Nel caso di mancato esercizio dei diritti di opzione ad essi spettanti, gli azionisti, per effetto dell'Aumento di Capitale in Opzione, subiranno una diluizione della propria partecipazione, che, allo stato, – considerato che il prezzo di emissione e il numero esatto di azioni da emettere saranno determinati solo nell'imminenza dell'offerta dal Consiglio di Amministrazione – non è quantificabile.

Si precisa che l'eventuale adesione all'offerta di sottoscrizione dovrà avvenire mediante un modulo di adesione appositamente predisposto, che dovrà essere compilato, sottoscritto e consegnato presso un intermediario autorizzato, aderente al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. presso il quale sono depositate le azioni o le obbligazioni già possedute. Sarà possibile sottoscrivere i diritti di opzione anche mediante compensazione con eventuali crediti, certi, liquidi ed esigibili, maturati nei confronti della Società.

L'adesione all'offerta sarà irrevocabile e non potrà essere sottoposta a condizioni.

Il pagamento integrale delle nuove azioni dovrà essere effettuato all'atto della sottoscrizione delle stesse, presso l'intermediario autorizzato presso il quale è stata presentata la richiesta di sottoscrizione.

Le nuove azioni sottoscritte entro la fine dell'offerta in opzione saranno accreditate sui conti degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata gestito da Monte Titoli S.p.A. nei termini e secondo le modalità da individuarsi, insieme alle ulteriori caratteristiche dell'offerta, dal Consiglio di Amministrazione della Società.

Al Consiglio di Amministrazione della Società verranno attribuiti pieni poteri per dare esecuzione alle deliberazioni inerenti l'Aumento di Capitale in Opzione, in ottemperanza alle applicabili previsioni di legge e regolamentari, ivi incluso ogni potere per l'attribuzione dell'eventuale inoptato, che potrà essere offerto, una volta offerto per almeno due sedute presso AIM Italia, anche fuori mercato, entro il termine finale del 30 giugno 2021.

Di seguito si propone la seguente modifica all'art. 6 (*Capitale sociale*) dello Statuto sociale:

<b>Testo vigente</b>	<b>Testo proposto</b>
<b>Articolo 6 – Capitale sociale</b>	<b>Articolo 6 – Capitale sociale</b>
<p>Il capitale sociale è di euro 784.988,40 (settecentoottantaquattromila novecentoottantotto virgola quaranta) suddiviso in n. 7.849.884 (settemilioni ottocentoquarantanove ottocentoottantaquattro) azioni prive del valore nominale.</p> <p>Le azioni sono sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi della normativa vigente.</p> <p>In data 28 luglio 2017 l'assemblea straordinaria ha deliberato di emettere un prestito obbligazionario denominato "Enertronica Convertibile 2017.2022" per un importo complessivo massimo di Euro 16.000.200 e costituito da 2.963 obbligazioni con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6 cod. civ.. Conseguentemente è stato deliberato un aumento di capitale sociale in denaro, a pagamento e in via scindibile, esclusivamente a servizio della conversione del prestito obbligazionario, fino ad un importo massimo complessivo di Euro 16.000.200, inclusivo di sovrapprezzo, restando tale aumento del capitale irrevocabile fino alla scadenza del termine ultimo per la conversione delle obbligazioni e limitato all'importo delle azioni risultanti dall'esercizio e, comunque, da sottoscrivere entro il 31 dicembre 2022.</p> <p>L'Assemblea degli azionisti in data 27 aprile 2018</p>	<p>Il capitale sociale è di euro 784.988,40 (settecentoottantaquattromila novecentoottantotto virgola quaranta) suddiviso in n. 7.849.884 (settemilioni ottocentoquarantanove ottocentoottantaquattro) azioni prive del valore nominale.</p> <p>(invariato)</p>

ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione la delega, ai sensi ai sensi dell'articolo 2443 cod. civ., ad aumentare il capitale sociale, in uno o più volte, a pagamento e in via scindibile, entro il quarto anniversario dalla data della delibera, per un ammontare pari a 4.990.000 mediante emissione di azioni ordinarie, prive del valore nominale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma quinto cod. civ..

L'Assemblea degli azionisti in data 27 aprile 2018 ha deliberato di attribuire al Consiglio della delega al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 cod. civ., della facoltà di aumentare il capitale sociale ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, cod. civ., con esclusione del diritto di opzione, a pagamento e in via scindibile, anche in più tranches, per massimi Euro 5.000.000 conferita in data 27 aprile 2018; deliberazioni inerenti e conseguenti.

L'Assemblea degli azionisti in data 27 aprile 2018 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione la delega, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., ad aumentare il capitale sociale in una o più volte, a pagamento e in via scindibile entro il termine ultimo del 31 maggio 2019 per un ammontare pari a Euro 1.034.342,30 oltre a sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie, prive del valore nominale, ai sensi dell'art. 2441 comma 5, cod. civ., a servizio dell'emissione dei Warrant Enertronica 2018-2021.

*L'Assemblea degli azionisti in data [•] ha deliberato di aumentare il capitale sociale per massimi complessivi Euro 10.000.000,00, compreso sovrapprezzo mediante emissione di massime n. 20.000.000 di azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, da offrire in opzione agli Azionisti della Società, ai sensi dell'art. 2441, comma 1, cod. civ., aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, da eseguirsi entro il 30 giugno 2021.*

*Qualora entro il 30 giugno 2021 l'aumento di capitale non risultasse interamente sottoscritto, il capitale sociale si intenderà aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni effettuate entro tale termine, conformemente a quanto previsto dall'art. 2439, comma 2 cod. civ..*

	<p><i>L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti, nel corso della medesima riunione, ha inoltre deliberato di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per:</i></p> <p><i>a) definire in prossimità dell'avvio dell'offerta in opzione l'ammontare definitivo dell'aumento di capitale;</i></p> <p><i>b) determinare - in conseguenza di quanto previsto sub a) - il numero massimo delle azioni di nuova emissione, il rapporto di opzione spettante agli aventi diritto e il prezzo di emissione (inclusivo dell'eventuale sovrapprezzo), facendo riferimento alle metodologie di valutazione più comunemente riconosciute e utilizzate, tenendo altresì conto della prassi di mercato. I termini e le condizioni del prospettato Aumento di Capitale, ivi incluso il prezzo di emissione, si misureranno con la peculiare congiuntura che interessano la Società e il mercato in generale in questo delicato momento storico, e non potranno non tenere conto, tra l'altro, della elevata volatilità dei mercati, della bassa liquidità che caratterizza il titolo azionario della Società, e dell'eventuale andamento al ribasso nei corsi di borsa. Il Consiglio di Amministrazione dovrà, quindi, nel rispetto dei requisiti di legge, individuare un prezzo che tenga conto degli elementi che precedono e che potrà attestarsi anche al di sotto della parità contabile implicita delle azioni della Società al momento dell'esecuzione dell'Aumento di Capitale;</i></p> <p><i>c) determinare la tempistica per l'esecuzione della deliberazione di aumento di capitale, in particolare per l'avvio dell'offerta dei diritti in opzione nonché la successiva offerta in borsa dei diritti eventualmente risultanti, che potranno essere offerti, una volta offerti per almeno due sedute presso AIM Italia, anche fuori mercato, entro il termine finale del 30 giugno 2021.</i></p> <p><i>Infine, l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti, nel corso della medesima riunione, ha deliberato di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al proprio Presidente, nei limiti di legge, ogni e più ampio potere e facoltà per provvedere a quanto necessario per l'attuazione delle deliberazioni assunte, ivi inclusi, a titolo meramente</i></p>
--	--

	<p><i>esemplificativo e non esaustivo, il potere di:</i></p> <p><i>a) predisporre e presentare ogni documento richiesto ai fini dell'esecuzione dell'aumento deliberato, nonché di adempiere alle formalità necessarie per procedere all'offerta in sottoscrizione e all'ammissione a negoziazione su AIM Italia delle azioni di nuova emissione, ivi incluso il potere di provvedere alla predisposizione e alla presentazione alle competenti Autorità di ogni domanda, istanza o documento allo scopo necessario od opportuno;</i></p> <p><i>b) apportare alle deliberazioni adottate ogni modifica e/o integrazione che si rendesse necessaria e/o opportuna, anche a seguito di richiesta di ogni Autorità competente ovvero in sede di iscrizione, e in genere, per compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione della deliberazione stessa, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, accettando ed introducendo nelle medesime le modificazioni, aggiunte o soppressioni, formali e non sostanziali, eventualmente richieste dalle Autorità competenti e quindi incluso il potere di compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione e pubblicità della deliberazione stesse, ivi comprese a titolo meramente indicativo e non esaustivo le attestazioni prescritte dall'art. 2444 del Codice Civile, nonché il deposito nel Registro delle Imprese del testo aggiornato dello Statuto sociale, ai sensi dell'art. 2436 del Codice Civile, modificando la cifra del capitale sottoscritto e del numero delle azioni, nonché sopprimendo la relativa clausola transitoria come sopra aggiunta, una volta integralmente eseguito l'aumento di capitale o decorso il suo termine finale di sottoscrizione;</i></p> <p><i>c) incaricare, se necessario, un intermediario autorizzato per la gestione degli eventuali resti frazionari.</i></p>
--	---

***Proposta di deliberazione***

Alla luce di quanto premesso, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

*“L'assemblea in sede straordinaria degli azionisti di Enertronica Santerno S.p.A.:*

- esaminata e discussa la relazione del Consiglio di Amministrazione;*

- preso atto dell'attestazione del Collegio Sindacale che il capitale sociale è interamente sottoscritto e versato

#### **DELIBERA**

1. di aumentare il capitale sociale per massimi complessivi Euro 10.000.000,00, compreso sovrapprezzo mediante emissione di massime n. 20.000.000 di azioni ordinarie, prive del valore nominale, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, da offrire in opzione a tutti gli azionisti della Società e ai portatori di obbligazioni convertibili rivenienti dal prestito denominato "Enertronica Convertibile 2017-2022" ai sensi dell'articolo 2441, comma 1, cod. civ., alle seguenti condizioni:
  - le azioni di nuova emissione saranno offerte a un prezzo stabilito dal Consiglio di Amministrazione, fermo restando che il Consiglio di Amministrazione nella determinazione del prezzo di emissione (inclusivo dell'eventuale sovrapprezzo), potrà fare riferimento alle metodologie di valutazione più comunemente riconosciute e utilizzate, tenendo altresì conto della prassi di mercato. I termini e le condizioni del prospettato Aumento di Capitale in Opzione, ivi incluso il prezzo di emissione, si misureranno con la peculiare congiuntura che interessa la Società e il mercato in generale in questo delicato momento storico, e non potranno non tenere conto, tra l'altro, della elevata volatilità dei mercati, della bassa liquidità che caratterizza il titolo azionario della Società, e dell'eventuale andamento al ribasso nei corsi di borsa. Il Consiglio di Amministrazione dovrà, quindi, nel rispetto dei requisiti di legge, individuare un prezzo che tenga conto degli elementi che precedono e che potrà attestarsi anche al di sotto della parità contabile implicita delle azioni della Società al momento dell'esecuzione dell'Aumento di Capitale in Opzione, fermo restando che sarà consentito agli aventi diritto sottoscrivere i diritti di opzione e l'eventuale inoptato anche mediante compensazione con eventuali crediti, certi, liquidi ed esigibili, maturati nei confronti della Società ;
  - in dipendenza del prezzo definitivo di emissione delle azioni verrà determinato anche il numero esatto delle azioni da emettere;
  - il termine per l'esercizio del diritto di opzione verrà stabilito dal Consiglio di Amministrazione, nel rispetto del termine legale minimo di cui all'art. 2441, comma 2, cod. civ., in sede di offerta, da pubblicare ai sensi di legge;
  - il termine finale per la sottoscrizione, ai sensi dell'art. 2439 del codice civile, è fissato al 30 giugno 2021;
  - l'aumento manterrà efficacia anche se parzialmente sottoscritto, per la parte sottoscritta;
2. di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per:
  - a) definire in prossimità dell'avvio dell'offerta in opzione l'ammontare definitivo dell'aumento di capitale;
  - b) determinare - in conseguenza di quanto previsto sub a) - il numero massimo delle azioni di nuova emissione, il rapporto di opzione spettante agli aventi diritto e il prezzo di emissione (inclusivo dell'eventuale sovrapprezzo), facendo riferimento alle metodologie di valutazione più comunemente riconosciute e utilizzate, tenendo altresì conto della prassi di mercato. I termini e le condizioni del prospettato Aumento di Capitale, ivi incluso il prezzo di emissione, si misureranno con la peculiare congiuntura che interessano la Società e il mercato in generale in questo delicato momento storico, e non potranno non tenere conto, tra l'altro, della elevata volatilità dei mercati, della bassa liquidità che caratterizza il titolo

*azionario della Società, e dell'eventuale andamento al ribasso nei corsi di borsa. Il Consiglio di Amministrazione dovrà, quindi, nel rispetto dei requisiti di legge, individuare un prezzo che tenga conto degli elementi che precedono e che potrà attestarsi anche al di sotto della parità contabile implicita delle azioni della Società al momento dell'esecuzione dell'Aumento di Capitale;*

- c) *determinare la tempistica per l'esecuzione della deliberazione di aumento di capitale, in particolare per l'avvio dell'offerta dei diritti in opzione nonché la successiva offerta in borsa dei diritti eventualmente risultanti inoptati, che potranno anche essere offerti, una volta offerti per almeno due sedute presso AIM Italia, anche fuori mercato, entro il termine finale del 30 giugno 2021.*
3. *conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al proprio Presidente, nei limiti di legge, ogni e più ampio potere e facoltà per provvedere a quanto necessario per l'attuazione delle deliberazioni assunte, ivi inclusi, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, il potere di: a) predisporre e presentare ogni documento richiesto ai fini dell'esecuzione dell'aumento deliberato, nonché di adempiere alle formalità necessarie per procedere all'offerta in sottoscrizione e all'ammissione a negoziazione su AIM Italia delle azioni di nuova emissione, ivi incluso il potere di provvedere alla predisposizione e alla presentazione alle competenti Autorità di ogni domanda, istanza o documento allo scopo necessario od opportuno; b) apportare alla deliberazione adottata ogni modifica e/o integrazione che si rendesse necessaria e/o opportuna, anche a seguito di richiesta di ogni Autorità competente ovvero in sede di iscrizione, e in genere, per compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione della deliberazione stessa, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, accettando ed introducendo nella medesima le modificazioni, aggiunte o soppressioni, formali e non sostanziali, eventualmente richieste dalle Autorità competenti e quindi incluso il potere di compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione e pubblicità della deliberazione stessa, ivi comprese a titolo meramente indicativo e non esaustivo le attestazioni prescritte dall'art. 2444 del Codice Civile, nonché il deposito nel Registro delle Imprese del testo aggiornato dello Statuto sociale, ai sensi dell'art. 2436 del Codice Civile, modificando la cifra del capitale sottoscritto e del numero delle azioni, nonché sopprimendo la relativa clausola transitoria come sopra aggiunta, una volta integralmente eseguito l'aumento di capitale o decorso il suo termine finale di sottoscrizione; c) incaricare, se necessario, un intermediario autorizzato per la gestione degli eventuali resti frazionari;*
4. *di aggiungere nell'art. 6 dello Statuto sociale il seguente nuovo comma:*

*"L'Assemblea degli azionisti in data [•] ha deliberato di aumentare il capitale sociale per massimi complessivi Euro 10.000.000,00, compreso sovrapprezzo mediante emissione di massime n. 20.000.000 di azioni ordinarie, da offrire in opzione agli Azionisti della Società, ai sensi dell'art. 2441, comma 1, cod. civ., aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, da eseguirsi entro il 30 giugno 2021.*

*Qualora entro il 30 giugno 2021 l'aumento di capitale non risultasse interamente sottoscritto, il capitale sociale si intenderà aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni effettuate entro tale termine, conformemente a quanto previsto dall'art. 2439, comma 2 cod. civ..*

*L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti, nel corso della medesima riunione, ha inoltre deliberato di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere per:*

a) *definire in prossimità dell'avvio dell'offerta in opzione l'ammontare definitivo dell'aumento di capitale;*

b) *determinare - in conseguenza di quanto previsto sub a) - il numero massimo delle azioni di nuova emissione, il rapporto di emissione e il prezzo di emissione (inclusivo*

dell'eventuale sovrapprezzo), facendo riferimento alle metodologie di valutazione più comunemente riconosciute e utilizzate, tenendo altresì conto della prassi di mercato. I termini e le condizioni del prospettato Aumento di Capitale, ivi incluso il prezzo di emissione, si misureranno con la peculiare congiuntura che interessano la Società e il mercato in generale in questo delicato momento storico, e non potranno non tenere conto, tra l'altro, della elevata volatilità dei mercati, della bassa liquidità che caratterizza il titolo azionario della Società, e dell'eventuale andamento al ribasso nei corsi di borsa. Il Consiglio di Amministrazione dovrà, quindi, nel rispetto dei requisiti di legge, individuare un prezzo che tenga conto degli elementi che precedono e che potrà attestarsi anche al di sotto della parità contabile implicita delle azioni della Società al momento dell'esecuzione dell'Aumento di Capitale, fermo restando che sarà consentito agli aventi diritto sottoscrivere i diritti di opzione e l'eventuale inoptato anche mediante compensazione con eventuali crediti, certi, liquidi ed esigibili, maturati nei confronti della Società;

c) determinare la tempistica per l'esecuzione della deliberazione di aumento di capitale, in particolare per l'avvio dell'offerta dei diritti in opzione nonché la successiva offerta in borsa dei diritti eventualmente risultanti inoptati al termine del periodo di sottoscrizione, che potranno essere offerti, una volta offerti per almeno due sedute presso AIM Italia, anche fuori mercato, entro il termine finale del 30 giugno 2021.

Infine, l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti, nel corso della medesima riunione, ha deliberato di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al proprio Presidente, nei limiti di legge, ogni e più ampio potere e facoltà per provvedere a quanto necessario per l'attuazione delle deliberazioni assunte, ivi inclusi, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, il potere di:

a) predisporre e presentare ogni documento richiesto ai fini dell'esecuzione dell'aumento deliberato, nonché di adempiere alle formalità necessarie per procedere all'offerta in sottoscrizione e all'ammissione a negoziazione su AIM Italia delle azioni di nuova emissione, ivi incluso il potere di provvedere alla predisposizione e alla presentazione alle competenti Autorità di ogni domanda, istanza o documento allo scopo necessario od opportuno;

b) apportare alle deliberazioni adottate ogni modifica e/o integrazione che si rendesse necessaria e/o opportuna, anche a seguito di richiesta di ogni Autorità competente ovvero in sede di iscrizione, e in genere, per compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione della deliberazione stessa, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, accettando ed introducendo nella medesima le modificazioni, aggiunte o soppressioni, formali e non sostanziali, eventualmente richieste dalle Autorità competenti e quindi incluso il potere di compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione e pubblicità della deliberazione stessa, ivi comprese a titolo meramente indicativo e non esaustivo le attestazioni prescritte dall'art. 2444 del Codice Civile, nonché il deposito nel Registro delle Imprese del testo aggiornato dello Statuto sociale, ai sensi dell'art. 2436 del Codice Civile, modificando la cifra del capitale sottoscritto e del numero delle azioni, nonché sopprimendo la relativa clausola transitoria come sopra aggiunta, una volta integralmente eseguito l'aumento di capitale o decorso il suo termine finale di sottoscrizione;

c) incaricare, se necessario, un intermediario autorizzato per la gestione degli eventuali resti frazionari."

**2. Modifica ed estinzione della delega al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 cod. civ., della facoltà di aumentare il capitale sociale ai sensi dell'articolo 2441, commi 1 e 2, a pagamento e in via scindibile, anche in più tranches, per massimi Euro 4.990.000, da offrire in opzione a tutti i titolari di azioni della Società e portatori di obbligazioni convertibili in azioni della Società conferita in data 27 aprile 2018; deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Il Consiglio di Amministrazione intende proporvi di modificare, estinguendola, la delega conferita in considerazione dell'Assemblea straordinaria del 27 aprile 2018 al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 cod. civ., della facoltà di aumentare il capitale sociale ai sensi dell'articolo 2441, commi 1 e 2, a pagamento e in via scindibile, anche in più tranches, per massimi Euro 4.990.000, da offrire in opzione a tutti i titolari di azioni della Società e portatori di obbligazioni convertibili in azioni della Società.

La predetta delega è stata esercitata da parte del Consiglio di Amministrazione in data 23 maggio 2018 deliberando di aumentare entro il 31 dicembre 2020 il capitale sociale a pagamento in via scindibile per massimi Euro 261.956,52 con sovrapprezzo massimo di Euro 4.773.043,48 da liberarsi in denaro ed eseguirsi mediante emissione di massime n. 2.196.565 azioni ordinarie da offrire in opzione a tutti i soci e titolari di obbligazioni convertibili a un prezzo unitario di Euro 2,30 per azione; in conseguenza di tale aumento di capitale sono state emesse n. 575.432 azioni ordinarie.

Vista dunque la prossima scadenza della delega e in considerazione del fatto che nella medesima Assemblea verrà anche proposto un aumento di capitale sociale in opzione, il Consiglio di Amministrazione della Società ritiene di procedere all'eliminazione della stessa.

Di seguito si propone la seguente modifica all'art. 6 (*Capitale sociale*) dello Statuto sociale:

<b>Testo vigente</b>	<b>Testo proposto</b>
<b>Articolo 6 – Capitale sociale</b>	<b>Articolo 6 – Capitale sociale</b>
<p>Il capitale sociale è di euro 784.988,40 (settecentottantaquattromila novecentottantotto virgola quaranta) suddiviso in n. 7.849.884 (settemilioni ottocentoquarantanove ottocentoottantaquattro) azioni prive del valore nominale.</p> <p>Le azioni sono sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi della normativa vigente.</p> <p>In data 28 luglio 2017 l'assemblea straordinaria ha deliberato di emettere un prestito obbligazionario denominato "Enertronica Convertibile 2017.2022" per un importo complessivo massimo di Euro 16.000.200 e costituito da 2.963 obbligazioni con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6 cod. civ.. Conseguentemente è stato deliberato un aumento di capitale sociale in denaro, a pagamento e in via scindibile, esclusivamente a servizio della conversione del prestito obbligazionario, fino ad un importo massimo complessivo di Euro 16.000.200,</p>	<p>Il capitale sociale è di euro 784.988,40 (settecentottantaquattromila novecentottantotto virgola quaranta) suddiviso in n. 7.849.884 (settemilioni ottocentoquarantanove ottocentoottantaquattro) azioni prive del valore nominale.</p> <p>Le azioni sono sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi della normativa vigente.</p> <p>In data 28 luglio 2017 l'assemblea straordinaria ha deliberato di emettere un prestito obbligazionario denominato "Enertronica Convertibile 2017.2022" per un importo complessivo massimo di Euro 16.000.200 e costituito da 2.963 obbligazioni con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6 cod. civ.. Conseguentemente è stato deliberato un aumento di capitale sociale in denaro, a pagamento e in via scindibile, esclusivamente a servizio della conversione del prestito obbligazionario, fino ad un importo massimo complessivo di Euro 16.000.200,</p>

<p>inclusivo di sovrapprezzo, restando tale aumento del capitale irrevocabile fino alla scadenza del termine ultimo per la conversione delle obbligazioni e limitato all'importo delle azioni risultanti dall'esercizio e, comunque, da sottoscrivere entro il 31 dicembre 2022.</p> <p>L'Assemblea degli azionisti in data 27 aprile 2018 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione la delega, ai sensi ai sensi dell'articolo 2443 cod. civ., ad aumentare il capitale sociale, in uno o più volte, a pagamento e in via scindibile, entro il quarto anniversario dalla data della delibera, per un ammontare pari a 4.990.000 mediante emissione di azioni ordinarie, prive del valore nominale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma quinto cod. civ..</p> <p>L'Assemblea degli azionisti in data 27 aprile 2018 ha deliberato di attribuire al Consiglio della delega al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 cod. civ., della facoltà di aumentare il capitale sociale ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, cod. civ., con esclusione del diritto di opzione, a pagamento e in via scindibile, anche in più tranche, per massimi Euro 5.000.000 conferita in data 27 aprile 2018.</p> <p>L'Assemblea degli azionisti in data 27 aprile 2018 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione la delega, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., ad aumentare il capitale sociale in una o più volte, a pagamento e in via scindibile entro il termine ultimo del 31 maggio 2019 per un ammontare pari a Euro 1.034.342,30 oltre a sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie, prive del valore nominale, ai sensi dell'art. 2441 comma 5, cod. civ., a servizio dell'emissione dei Warrant Enertronica 2018-2021.</p>	<p>inclusivo di sovrapprezzo, restando tale aumento del capitale irrevocabile fino alla scadenza del termine ultimo per la conversione delle obbligazioni e limitato all'importo delle azioni risultanti dall'esercizio e, comunque, da sottoscrivere entro il 31 dicembre 2022.</p> <p><del>L'Assemblea degli azionisti in data 27 aprile 2018 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione la delega, ai sensi ai sensi dell'articolo 2443 cod. civ., ad aumentare il capitale sociale, in uno o più volte, a pagamento e in via scindibile, entro il quarto anniversario dalla data della delibera, per un ammontare pari a 4.990.000 mediante emissione di azioni ordinarie, prive del valore nominale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma quinto cod. civ..</del></p> <p>(invariato)</p> <p>(invariato)</p>
---	---

### **Proposta di deliberazione**

Alla luce di quanto premesso, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

*“L'assemblea in sede straordinaria degli azionisti di Enertronica Santerno S.p.A.:*

- *esaminata e discussa la relazione del Consiglio di Amministrazione;*
- *preso atto dell'attestazione del Collegio Sindacale che il capitale sociale è interamente sottoscritto e versato*

**DELIBERA**

1. di eliminare la seguente delega di cui all'art. 6 dello Statuto sociale conferita dall'Assemblea in data 27 aprile 2018 e ai sensi ai sensi dell'articolo 2443 cod. civ., ad aumentare il capitale sociale, in uno o più volte, a pagamento e in via scindibile, entro il quarto anniversario dalla data della delibera, per un ammontare pari a 4.990.000 mediante emissione di azioni ordinarie, prive del valore nominale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma quinto cod. civ.;
2. di modificare di conseguenza l'art. 6 dello Statuto sociale come segue espungendo il riferimento alla predetta delega:

*“Il capitale sociale è di euro 784.988,40 (settecentoottantaquattromila novecentoottantotto virgola quaranta) suddiviso in n. 7.849.884 (settemilioni ottocentoquarantanove ottocentoottantaquattro) azioni prive del valore nominale.*

*Le azioni sono sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi della normativa vigente.*

*In data 28 luglio 2017 l'assemblea straordinaria ha deliberato di emettere un prestito obbligazionario denominato “Enertronica Convertibile 2017.2022” per un importo complessivo massimo di Euro 16.000.200 e costituito da 2.963 obbligazioni con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6 cod. civ.. Conseguentemente è stato deliberato un aumento di capitale sociale in denaro, a pagamento e in via scindibile, esclusivamente a servizio della conversione del prestito obbligazionario, fino ad un importo massimo complessivo di Euro 16.000.200, inclusivo di sovrapprezzo, restando tale aumento del capitale irrevocabile fino alla scadenza del termine ultimo per la conversione delle obbligazioni e limitato all'importo delle azioni risultanti dall'esercizio e, comunque, da sottoscrivere entro il 31 dicembre 2022. L'Assemblea degli azionisti in data 27 aprile 2018 ha deliberato di attribuire al Consiglio della delega al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 cod. civ., della facoltà di aumentare il capitale sociale ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, cod. civ., con esclusione del diritto di opzione, a pagamento e in via scindibile, anche in più tranches, per massimi Euro 5.000.000 conferita in data 27 aprile 2018.*

*L'Assemblea degli azionisti in data 27 aprile 2018 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione la delega, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., ad aumentare il capitale sociale in una o più volte, a pagamento e in via scindibile entro il termine ultimo del 31 maggio 2019 per un ammontare pari a Euro 1.034.342,30 oltre a sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie, prive del valore nominale, ai sensi dell'art. 2441 comma 5, cod. civ., a servizio dell'emissione dei Warrant Enertronica 2018-2021.”*

3. di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al proprio Presidente, nei limiti di legge, ogni e più ampio potere e facoltà per provvedere a quanto necessario per l'attuazione delle deliberazioni assunte, ivi inclusi, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, il potere di: a) provvedere alla predisposizione e alla presentazione al Registro delle imprese e alle eventuali competenti Autorità di ogni domanda, istanza o documento allo scopo necessario od opportuno; b) apportare alla deliberazione adottata ogni modifica e/o integrazione che si rendesse necessaria e/o opportuna, anche a seguito di richiesta di ogni Autorità competente ovvero in sede di iscrizione, e in genere, per compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione della deliberazione stessa, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, accettando ed introducendo nelle medesime le modificazioni, aggiunte o soppressioni, formali e non sostanziali, eventualmente richieste dalle Autorità competenti e quindi incluso il potere di compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione e pubblicità della deliberazione stessa, ivi comprese a titolo meramente indicativo e non esaustivo le attestazioni prescritte dall'art. 2444 del Codice Civile, nonché il deposito nel Registro delle Imprese del testo aggiornato dello Statuto sociale, ai sensi dell'art. 2436 del Codice Civile,

*modificando la cifra del capitale sottoscritto e del numero delle azioni, sopprimendo le relative clausole transitorie come sopra.”*

### **3. Modifica del regolamento dei “Warrant Enertronica 2018 – 2021” con riferimento ai periodi di esercizio, ai prezzi di esercizio nonché al termine finale di scadenza; deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Il Consiglio di Amministrazione della Società, nel contesto dell’Aumento di Capitale in Opzione proposto ai sensi del primo punto all’ordine del giorno dell’Assemblea in sede straordinaria, Vi propone al fine di garantire ai titolari dei warrant denominati “Warrant Enertronica 2018-2021” (“**Warrant**”) di poter partecipare in futuro ai miglioramenti economici attesi rispetto alla situazione economico-patrimoniale della Società, per quanto occorrer possa in questa sede, di deliberare la modifica delle seguenti condizioni di esercizio dei Warrant: (i) modificare il prezzo di esercizio dei Warrant, (ii) modificare il termine di scadenza degli stessi (convocando sul punto contestualmente anche l’assemblea degli azionisti, per quanto competente, al fine di modificare la durata dell’aumento di capitale sociale a servizio dei Warrant), (iii) modificare le finestre di esercizio dei Warrant.

Nella medesima data, si ricorda, che è stata convocata anche l’Assemblea dei portatori dei Warrant al fine di deliberare in merito a quanto precede.

Si ricorda, in particolare, che fino alla data della presente relazione la Società ha emesso complessivi n. 5.294.784 Warrant e che i Warrant in circolazione sono attualmente n. 5.294.784. Gli stessi sono negoziati su AIM Italia.

Si ricorda altresì che i Warrant sono stati emessi in attuazione della delibera dell’assemblea straordinaria dell’Emittente tenutasi in data 27 aprile 2018, che ha disposto, inter alia: (i) l’emissione, sotto la condizione sospensiva che venisse nel frattempo deliberato il corrispondente aumento di capitale a servizio, in esercizio della delega al Consiglio di Amministrazione, di massimi n. 10.343.423 Warrant da assegnare gratuitamente a coloro che alla data di emissione dei warrant risulteranno essere soci di Enertronica in ragione di n. 1 warrant per ogni azione ordinaria della Società detenuta (ii) la delega ad aumentare il capitale sociale in uno a più volte, ai sensi dell’art. 2443 e 2441, comma 5, cod. civ., a pagamento e in via scindibile, entro il 31 maggio 2019 per un ammontare massimo di Euro 1.034.34,30 oltre sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie, prive di valore nominale, aventi il medesimo godimento delle azioni ordinarie in circolazione, da riservare esclusivamente a servizio dell’esercizio dei Warrant.

Si propone, pertanto di approvare le seguenti modifiche alle condizioni di esercizio dei Warrant:

- l’estensione del Termine di Scadenza (come definito nel regolamento degli stessi) dei Warrant al 24 marzo 2023 e di conseguenza di modificarne la denominazione in “Warrant Enertronica 2018-2023”
- la modifica del Terzo Periodo di Esercizio (così come definito dal Regolamento Warrant), prevedendo che lo stesso sia ricompreso tra il 8 febbraio 2021 e il 19 febbraio 2021 compresi (“**Terzo Periodo di Esercizio**”), al prezzo di esercizio pari a Euro 1,45 (“**Terzo Prezzo di Esercizio**”);
- l’introduzione di un quarto periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 4 ottobre 2021 e il 15 ottobre 2021) (“**Quarto Periodo di Esercizio**”), al prezzo di esercizio pari a Euro 1,45 (“**Quarto Prezzo di Esercizio**”);
- l’introduzione di un quinto periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 9 maggio 2022 e il 20 maggio 2022) (“**Quinto Periodo di Esercizio**”), al prezzo di esercizio pari a Euro 1,60 (“**Quinto Prezzo di Esercizio**”);
- l’introduzione di un sesto periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 10 ottobre 2022 e il 21 ottobre 2022) (“**Sesto Periodo di Esercizio**”), al prezzo di esercizio pari a Euro 1,60 (“**Sesto Prezzo di Esercizio**”); e

- l'introduzione di un settimo periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 13 marzo 2023 e il 24 marzo 2023 compresi) ("**Settimo Periodo di Esercizio**"), al prezzo di esercizio pari a Euro 1,76 ("**Settimo Prezzo di Esercizio**").

Si evidenzia che le modifiche appena descritte sono finalizzate a (i) consentire agli attuali portatori di Warrant di poter partecipare attivamente ai piani di sviluppo della Società, all'interno di un orizzonte temporale di lungo termine, prolungato di circa due anni rispetto al termine di scadenza inizialmente previsto; (ii) garantire ai portatori di Warrant di poter esercitare i Warrant nel mese di novembre e marzo al fine di non far corrispondere il periodo di esercizio degli stessi con quelli di approvazione dei dati contabili; (iii) fornire ai portatori di Warrant della Società uno strumento finanziario che potrà trovare una valorizzazione di mercato e che potrà essere liquidato su AIM Italia.

Il regolamento dei Warrant dovrà pertanto essere modificato di conseguenza. Si riportano di seguito le necessarie modifiche al testo.

#### **REGOLAMENTO DEI "WARRANT ENERTRONICA 2018 – ~~2021~~ 2023"**

##### **1. Definizioni**

Ai fini del presente Regolamento i termini in maiuscolo indicati qui di seguito hanno il seguente significato:

"AIM Italia" significa il sistema multilaterale di negoziazione denominato AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa Italiana.

"Azioni" significa le azioni di Enertronica S.p.A., prive di valore nominale e aventi godimento regolare.

"Azioni di Compendio" significa le massime n. **5.294.784** azioni ordinarie dell'Emittente, prive di valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle Azioni in circolazione alla data di efficacia dell'esercizio dei Warrant, destinate esclusivamente e irrevocabilmente all'esercizio dei Warrant.

"Borsa Italiana" significa Borsa Italiana S.p.A..

"Emittente" significa Enertronica S.p.A., con sede in Via della Concia 7, 40023, Castel Guelfo di Bologna (BO).

"Intermediario" significa un intermediario autorizzato aderente al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli.

"Monte Titoli" significa Monte Titoli S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6, nella sua attività di società di gestione accentrata di strumenti finanziari, nonché qualunque altro soggetto che dovesse sostituire in futuro Monte Titoli nell'attività qui prevista.

"Periodi di Esercizio" significa, complessivamente, il Primo Periodo di Esercizio, il Secondo Periodo di Esercizio, il Terzo Periodo di Esercizio, **il Quarto Periodo di Esercizio, il Quinto Periodo di Esercizio, il Sesto Periodo di Esercizio e il Settimo Periodo di Esercizio**, e, singolarmente, uno qualsiasi tra il Primo Periodo di Esercizio, il Secondo Periodo di Esercizio, **il Terzo Periodo di Esercizio, il Quarto Periodo di Esercizio, il Quinto Periodo di Esercizio, il Sesto Periodo di Esercizio e il Settimo Periodo di Esercizio**.

"Prezzi di Esercizio" significa, complessivamente, il Prezzo del Primo Periodo di Esercizio, il Prezzo del Secondo Periodo di Esercizio, **il Prezzo del Terzo Periodo di Esercizio, il Prezzo del Quarto Periodo di Esercizio, il Prezzo del Quinto Periodo di Esercizio, il Prezzo del Sesto Periodo di Esercizio e il Prezzo del Settimo Periodo di Esercizio**.

"Prezzo del Primo Periodo di Esercizio" significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di

Compendio sottoscritta nel corso del Primo Periodo di Esercizio, pari a Euro 3,00.

"Prezzo del Secondo Periodo di Esercizio" significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Secondo Periodo di Esercizio, pari a Euro 3,30.

"Prezzo del Terzo Periodo di Esercizio" significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Terzo Periodo di Esercizio, pari a Euro **1,45**.

**"Prezzo del Quarto Periodo di Esercizio" significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Quarto Periodo di Esercizio, pari a Euro 1,45.**

"Prezzo del Quinto Periodo di Esercizio" significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Quinto Periodo di Esercizio, pari a Euro **1,60**.

"Prezzo del Sesto Periodo di Esercizio" significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Sesto Periodo di Esercizio, pari a Euro **1,60**.

"Prezzo del Settimo Periodo di Esercizio" significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sottoscritta nel corso del Settimo Periodo di Esercizio, pari a Euro **1,76**.

"Primo Periodo di Esercizio" significa il periodo ricompreso tra il 3 giugno 2019 e il 17 giugno 2019 compresi.

**"Quarto Periodo di Esercizio" significa il periodo ricompreso tra il 4 ottobre 2021 e il 15 ottobre 2021 compresi.**

**"Quinto Periodo di Esercizio" significa il periodo ricompreso tra il 9 maggio 2022 e il 20 maggio 2022 compresi.**

"Regolamento" significa il presente Regolamento dei Warrant Enertronica 2018 - 2023.

"Secondo Periodo di Esercizio" significa il periodo ricompreso tra 1° giugno 2020 e il 15 giugno 2020 compresi.

**"Sesto Periodo di Esercizio" significa il periodo ricompreso tra il 10 ottobre 2022 e il 21 ottobre 2022 compresi.**

**"Settimo Periodo di Esercizio" significa il periodo ricompreso tra il 13 marzo 2023 e il 24 marzo 2023.**

"Termine di Scadenza" significa il ~~15 giugno 2021~~ **24 marzo 2023**.

"Terzo Periodo di Esercizio" significa il periodo ricompreso ~~tra il 1° giugno 2021 e il 15 giugno 2021~~ **tra il 8 febbraio 2021 e il 19 febbraio 2021 compresi.**

"Warrant" significa i warrant denominati "*Warrant Enertronica 2018 - 2023*", validi per sottoscrivere, salvo modifiche ai sensi dell'Articolo 6 del Regolamento, n. 1 Azione di Compendio per ogni n. 1 Warrant posseduto.

## 2. Emissione dei Warrant

I Warrant sono emessi in attuazione della delibera dell'assemblea straordinaria dell'Emittente tenutasi in data 27 aprile 2018, che ha disposto, *inter alia*: (i) l'emissione, sotto la condizione sospensiva che venisse nel frattempo deliberato il corrispondente aumento di capitale a servizio, in esercizio della delega al Consiglio di Amministrazione, di massimi n. 10.343.423 Warrant da assegnare gratuitamente a coloro che alla data di emissione dei warrant risulteranno essere soci di Enertronica in ragione di n. 1 warrant per ogni azione ordinaria della Società detenuta.

**Nonché (ii) in attuazione della delibera dell'assemblea straordinaria del [●] ottobre 2020 che ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, fino ad un massimo di nominali Euro 529.478,40, oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime n.**

**5.294.784 azioni ordinarie da riservare esclusivamente a servizio dell'esercizio dei "Warrant Enertronica 2018-2023" in ragione di 1 (una) azione di compendio per ogni n. 1 (un) warrant esercitato, con termine finale di sottoscrizione al 24 marzo 2023.**

### 3. Diritti dei titolari dei Warrant

Fatte salve le eventuali modifiche di cui all'Articolo 6, i titolari dei Warrant – emessi in esecuzione alla sopra richiamata delibera assembleare – avranno diritto a sottoscrivere le Azioni di Compendio con le modalità e i termini di cui al presente Regolamento nel rapporto di n. 1 Azione di Compendio ogni n. 1 Warrant presentato per l'esercizio.

I Warrant sono immessi nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli in regime di dematerializzazione, ai sensi del D. Lgs. 24 giugno 1998, n. 213.

Salvo quanto previsto all'Articolo 5, e la possibilità del Consiglio di Amministrazione di Periodo di Esercizio Addizionale (come definito *infra*), i titolari dei Warrant potranno richiedere di sottoscrivere le Azioni di Compendio in qualsiasi giorno lavorativo bancario nel corso del Primo Periodo di Esercizio, del Secondo Periodo di Esercizio e del Terzo Periodo di Esercizio, in ragione di una Azione di Compendio ogni Warrant presentato per l'esercizio, rispettivamente al Prezzo del Primo Periodo Esercizio, al Prezzo del Secondo Periodo di Esercizio e al Prezzo del Terzo Periodo di Esercizio, salvo modifiche ai sensi dell'Articolo 6 del Regolamento.

### 4. Modalità di esercizio dei Warrant

Fatta eccezione per quanto previsto all'Articolo 5, le richieste di sottoscrizione potranno essere effettuate in qualsiasi giorno lavorativo bancario nel corso di ciascun Periodo di Esercizio e dovranno essere presentate all'Intermediario aderente a Monte Titoli presso cui i Warrant sono depositati.

Resta inteso che, qualora i titolari dei Warrant non richiedano di sottoscrivere le Azioni di Compendio entro il termine finale di ciascun Periodo di Esercizio, essi perderanno il relativo diritto, fatta salva nuovamente la facoltà di esercitare i Warrant in ognuno dei successivi Periodi di Esercizio.

Le Azioni di Compendio sottoscritte dai titolari di Warrant durante uno dei Periodi di Esercizio saranno rese disponibili per la negoziazione, per il tramite di Monte Titoli S.p.A., il giorno di liquidazione successivo al termine dell'ultimo giorno del relativo Periodo di Esercizio.

Le Azioni di Compendio sottoscritte in esercizio dei Warrant avranno il medesimo godimento delle Azioni negoziate sull'AIM Italia o altro mercato dove saranno negoziate le Azioni alla data di emissione delle Azioni di Compendio.

Il Prezzo del Primo Periodo di Esercizio, il Prezzo del Secondo Periodo di Esercizio, il Prezzo del Terzo Periodo di Esercizio, il Prezzo del Quarto Periodo di Esercizio, il Prezzo del Quinto Periodo di Esercizio, il Prezzo del Sesto Periodo di Esercizio e il Prezzo del Settimo Periodo di Esercizio, anche in relazione al Periodo di Esercizio Addizionale (come definito *infra*), dovrà essere integralmente versato all'atto della presentazione della richiesta, senza aggravio di commissioni e spese a carico dei richiedenti.

Il Consiglio di Amministrazione potrà, fatta eccezione per i periodi di sospensione di cui al successivo articolo 5, a propria discrezione e previo preavviso, stabilire della durata compresa tra 15 e 60 Giorni Lavorativi Bancari (il "**Periodo di Esercizio Addizionale**") durante il quale al portatore dei Warrant sarà data la facoltà di esercitarli e di sottoscrivere le Azioni di Compendio al Prezzo di Esercizio del Periodo di Esercizio immediatamente precedente, fermo restando che ove il Periodo di Esercizio Addizionale fosse determinato tra la data di emissione dei Warrant e il Primo Periodo di Esercizio, il Prezzo di Esercizio sarà quello riferibile al Primo Periodo di Esercizio.

#### 5. Sospensione dell'esercizio dei Warrant

L'esercizio dei Warrant sarà sospeso dal giorno successivo (incluso) alla data in cui il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha deliberato di convocare l'assemblea dei soci dell'Emittente, sia in sede ordinaria sia in sede straordinaria, fino al giorno successivo (escluso) a quello in cui abbia avuto luogo l'assemblea dei soci, anche in convocazione successiva alla prima.

Nel caso in cui il consiglio di amministrazione abbia deliberato di proporre la distribuzione di dividendi, fermo restando quanto previsto all'Articolo 6, l'esercizio dei Warrant sarà sospeso dal giorno successivo (incluso) alla data in cui il consiglio di amministrazione abbia assunto tale deliberazione, fino al giorno antecedente (incluso) a quello dello stacco dei dividendi eventualmente deliberati dall'assemblea dei soci. In tale ultimo caso, le richieste di sottoscrizione presentate prima del giorno successivo alla riunione del consiglio di amministrazione che abbia proposto la distribuzione di dividendi avranno effetto, anche ai fini del secondo paragrafo del presente articolo, in ogni caso entro il giorno antecedente lo stacco del dividendo.

Le richieste di esercizio presentate durante la sospensione del Periodo di Esercizio e/o del Periodo di Esercizio Addizionale resteranno valide e assumeranno effetto dal primo giorno lavorativo successivo alla sospensione del Periodo di Esercizio e/o del Periodo di Esercizio Addizionale. Nessuna Azione di Compendio sottoscritta in esercizio dei Warrant sarà attribuita ai titolari che non soddisfino le condizioni sopra indicate.

#### 6. Diritti dei titolari dei Warrant in caso di operazioni sul capitale sociale

Qualora l'Emittente dia esecuzione prima del Termine di Scadenza a:

- (a) aumenti di capitale a pagamento tramite emissione in opzione di nuove azioni, anche al servizio di warrant validi per la loro sottoscrizione, o di obbligazioni convertibili – dirette o indirette – o con warrant, fermo il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibile per ciascun Warrant, il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sarà diminuito di un importo, arrotondato al millesimo di Euro inferiore, pari a:

(Pcum - Pex) nel quale:

- Pcum rappresenta la media aritmetica semplice degli ultimi cinque prezzi ufficiali "cum diritto" dell'azione dell'Emittente registrati sull'AIM Italia o su altro mercato dove saranno negoziate le Azioni;
  - Pex rappresenta la media aritmetica semplice dei primi cinque prezzi ufficiali "ex diritto" dell'azione dell'Emittente registrati sull'AIM Italia o su altro mercato dove saranno negoziate le Azioni;
- (b) ad aumenti gratuiti del capitale mediante assegnazione di nuove azioni, il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun Warrant sarà proporzionalmente aumentato e il Prezzo di Esercizio per azione sarà proporzionalmente ridotto;
- (c) aumenti di capitale a titolo gratuito senza emissione di nuove azioni o riduzioni del capitale per perdite senza annullamento di azioni, non saranno modificati né il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun Warrant né i Prezzi di Esercizio;
- (d) aumenti del capitale mediante emissione di azioni da riservare agli amministratori e/o prestatori di lavoro dell'Emittente o delle sue controllate e/o collegate ai sensi dell'art. 2441, comma 8, cod. civ. o a questi pagati a titolo di indennità in occasione della cessazione dei rapporti di lavoro, non saranno modificati né il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibili né i Prezzi di Esercizio;
- (e) aumento di capitale a pagamento con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, commi 4 e 5, cod. civ., non saranno modificati né il numero di Azioni di Compendio

sottoscrivibili per ciascun Warrant né i Prezzi di Esercizio;

- (f) raggruppamenti o frazionamenti di Azioni, il numero delle Azioni di Compendio sottoscrivibili e i Prezzi di Esercizio saranno variati in applicazione del rapporto in base al quale sarà effettuato il raggruppamento o il frazionamento delle Azioni;
- (g) operazioni di fusione o scissione in cui l'Emittente non sia la società incorporante o beneficiaria, a seconda dei casi, sarà conseguentemente modificato il numero delle Azioni di Compendio sottoscrivibili sulla base dei relativi rapporti di concambio o assegnazione, a seconda dei casi;
- (h) distribuzione di dividendi straordinari e/o riserve, non sarà modificato il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun Warrant, mentre i Prezzi di Esercizio saranno modificati sottraendo ai Prezzi di Esercizio il valore del dividendo straordinario.

Gli adeguamenti che precedono verranno proposti in deliberazione all'organo competente, unitamente all'operazione sul capitale che determina l'adeguamento stesso, per quanto necessario.

Per “**dividendi straordinari**” si intendono le distribuzioni di dividendi, in denaro o in natura, che la Società qualifica addizionali rispetto ai dividendi derivanti dalla distribuzione dei normali risultati di esercizio oppure rispetto alla normale politica di dividendi.

Qualora venisse data esecuzione ad altra operazione, diversa da quelle sopra elencate e che produca effetti analoghi o simili a quelli sopra considerati, potrà essere modificato il numero delle Azioni di Compendio sottoscrivibili e/o i Prezzi di Esercizio dei Warrant con modalità normalmente accettate e con criteri non incompatibili con quelli desumibili dal disposto delle lettere da (a) e (h) del presente Articolo 6.

Nei casi in cui per effetto di quanto previsto, all'atto dell'esercizio dei Warrant spettasse un numero non intero di Azioni di Compendio, il titolare dei Warrant avrà il diritto a ricevere Azioni di Compendio fino alla concorrenza del numero intero, con arrotondamento all'unità inferiore, e non potrà far valere alcun diritto sulla parte frazionaria.

#### 7. Soggetti incaricati

Le operazioni di esercizio dei Warrant avranno luogo presso gli Intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli.

#### 8. Termini di decadenza

Il diritto di esercizio dei Warrant dovrà essere esercitato, a pena di decadenza, presentando la richiesta entro il Termine di Scadenza.

I Warrant non esercitati entro tale termine decadranno da ogni diritto divenendo privi di validità ad ogni effetto.

#### 9. Regime fiscale

Il regime fiscale applicabile ai Warrant sarà quello di volta in volta vigente.

#### 10. Quotazione

Verrà richiesta a Borsa Italiana l'ammissione alle negoziazioni dei Warrant su AIM Italia.

Ove, per qualsiasi motivo, l'ammissione alle negoziazioni non potesse essere ottenuta, i termini e le condizioni del Regolamento saranno, se del caso, modificati in modo da salvaguardare i diritti dallo stesso attribuibili ai portatori di Warrant.

#### 11. Varie

Tutte le comunicazioni dell'Emittente ai titolari dei Warrant verranno effettuate, ove non

diversamente disposto dalla legge, mediante comunicato stampa diffuso tramite uno SDIR e mediante pubblicazione sul sito *web* dell'Emittente in conformità a quanto previsto dall'art. 26 del Regolamento Emittenti AIM Italia.

Il presente regolamento può essere modificato a condizione che le variazioni siano approvate dalla maggioranza dei portatori di Warrant. In tale ipotesi troveranno applicazione le disposizioni in tema di assemblea ordinaria in seconda convocazione delle società per azioni.

Senza necessità di preventivo assenso da parte dei portatori di Warrant ai sensi del capoverso precedente, l'Emittente potrà apportare al presente Regolamento le modifiche che essa ritenga necessarie o anche solo opportune al fine di eliminare errori materiali, ambiguità o imprecisioni nel testo, a condizione che tali modifiche non pregiudichino i diritti dei portatori di Warrant.

Il possesso dei Warrant comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento.

Il presente Regolamento è disciplinato dalla legge italiana.

Qualsiasi contestazione relativa ai Warrant e alle disposizioni del presente Regolamento sarà deferita all'esclusiva competenza del Foro di Milano.

### **Proposta di deliberazione**

Alla luce di quanto premesso, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

*"L'assemblea in sede straordinaria degli azionisti di Enertronica Santerno S.p.A.:*

- *esaminata e discussa la relazione del Consiglio di Amministrazione;*

#### **DELIBERA**

1. *di modificare il regolamento dei warrant denominati "Warrant Enertronica 2018-2023" prevedendo:*
  - *l'estensione del Termine di Scadenza (come definito nel regolamento degli stessi) dei Warrant al 24 marzo 2023 e di modificarne la denominazione in "Warrant Enertronica 2018-2023";*
  - *la modifica del Terzo Periodo di Esercizio (così come definito dal Regolamento Warrant), prevedendo che lo stesso sia ricompreso tra il 8 febbraio 2021 e 19 febbraio 2021 compresi ("**Terzo Periodo di Esercizio**"), al prezzo di esercizio pari a Euro 1,45 ("**Terzo Prezzo di Esercizio**");*
  - *l'introduzione di un quarto periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra 4 ottobre 2021 e il 15 ottobre 2021) ("**Quarto Periodo di Esercizio**"), al prezzo di esercizio pari a Euro 1,45 ("**Quarto Prezzo di Esercizio**");*
  - *l'introduzione di un quinto periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 9 maggio 2022 e il 20 maggio 2022) ("**Quinto Periodo di Esercizio**"), al prezzo di esercizio pari a Euro 1,60 ("**Quinto Prezzo di Esercizio**");*
  - *l'introduzione di un sesto periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 10 ottobre 2022 e il 21 ottobre 2022) ("**Sesto Periodo di Esercizio**"), al prezzo di esercizio pari a Euro 1,60 ("**Sesto Prezzo di Esercizio**"); e*
  - *l'introduzione di un settimo periodo di esercizio (per il periodo ricompreso tra il 13 marzo 2023 e il 24 marzo 2023 compresi) ("**Settimo Periodo di Esercizio**"), al prezzo di esercizio pari a Euro 1,76 ("**Settimo Prezzo di Esercizio**").*

2. *di modificare come in narrativa il testo del regolamento dei Warrant come in narrativa, conferendo al Consiglio di Amministrazione e per esso al proprio Presidente, nei limiti di legge, ogni e più ampio potere e facoltà per provvedere a quanto necessario per l'attuazione della deliberazione assunta, ivi inclusi, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, il potere di apportare alla deliberazione adottata e al regolamento dei Warrant ogni modifica e/o integrazione che si rendesse necessaria e/o opportuna, anche a seguito di richiesta di ogni Autorità competente ovvero in sede di iscrizione, e in genere, per compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione della deliberazione stessa, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, accettando ed introducendo nelle medesime le modificazioni, aggiunte o soppressioni, formali e non sostanziali, eventualmente richieste dalle Autorità competenti e quindi incluso il potere di compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione e pubblicità della deliberazione stessa, ivi comprese a titolo meramente indicativo e non esaustivo le attestazioni prescritte dall'art. 2444 del Codice Civile, nonché il deposito nel Registro delle Imprese del testo aggiornato dello Statuto sociale, ai sensi dell'art. 2436 del Codice Civile, modificando la cifra del capitale sottoscritto e del numero delle azioni, sopprimendo le relative clausole transitorie come sopra."*

**4. Proposta di aumento di capitale sociale a pagamento ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., con esclusione del diritto di opzione in quanto riservata ai titolari dei "Warrant Enertronica 2018 – 2023" per massimi nominali Euro 529.478,40, oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 5.294.784 azioni ordinarie, prive del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, previa modifica ed estinzione della delega al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., della facoltà di aumentare il capitale sociale ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., per massimi Euro 1.034.342, oltre sovrapprezzo, a servizio dell'assegnazione gratuita di Warrant Enertronica 2018-2021 conferita in data 27 aprile 2018; deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Il Consiglio di Amministrazione in considerazione della proposta di deliberazione che concerne il terzo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea Straordinaria avente a oggetto alcune modifiche al regolamento dei "Warrant Enertronica 2018 – 2021" con riferimento ai periodi di esercizio, ai prezzi di esercizio nonché al termine finale di scadenza, ha ritenuto di proporre all'Assemblea anche la modifica ed estinzione della delega conferita al Consiglio di Amministrazione in data 27 aprile 2018, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., della facoltà di aumentare il capitale sociale ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., per massimi Euro 1.034.342, oltre sovrapprezzo, a servizio dell'assegnazione gratuita di Warrant Enertronica 2018-2021 in considerazione della modifica del termine finale di sottoscrizione dei Warrant.

A tal punto, si evidenzia infatti che, si rende opportuno eliminare la predetta delega e deliberare in sede straordinaria un aumento diretto del capitale sociale a pagamento ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., con esclusione del diritto di opzione in quanto riservata ai titolari dei "Warrant Enertronica 2018 – 2023" per massimi nominali Euro 529.478,40, oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 5.294.784 azioni ordinarie, prive del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione a servizio dell'esercizio dei Warrant.

In tal modo si eviterebbe di ricorrere a una deliberazione consiliare di modifica della delibera di esercizio della predetta delega risparmiando così taluni costi legati alle attività notarili connesse con tale deliberazione.

La presente relazione è stata trasmessa alla società di revisione e ai sindaci (i quali hanno rinunciato ai termini previsti a loro favore ai sensi dell'art. 2441, comma 6, cod. civ.) per il rilascio da parte di questi ultimi del parere di congruità sul prezzo di emissione delle azioni ai sensi dell'art. 2441, comma 6, cod. civ., che verrà messo a disposizione degli aventi diritto sul sito internet della Società/Investor Relations.

Pertanto, alla luce delle modifiche precedentemente esposte al regolamento dei Warrant, viene richiesto all'assemblea degli azionisti di modificare l'aumento di capitale a servizio dei Warrant, deliberando la modifica della delega ad aumentare il capitale sociale in uno a più volte, ai sensi dell'art. 2443 e 2441, comma 5, cod. civ., a pagamento e in via scindibile, entro il 31 maggio 2019 per un ammontare massimo di Euro 1.034.34,30 oltre sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie, prive di valore nominale, aventi il medesimo godimento delle azioni ordinarie in circolazione, da riservare esclusivamente a servizio dell'esercizio dei Warrant e prevedendo, al suo posto, un aumento di capitale sociale per un ammontare massimo di Euro 529.478,40 oltre sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie a servizio dell'esercizio dei Warrant e con scadenza al 24 marzo 2023.

Di seguito si propone la seguente modifica all'art. 6 (*Capitale sociale*) dello Statuto sociale:

<b><i>Testo vigente</i></b>	<b><i>Testo proposto</i></b>
<b>Articolo 6 – Capitale sociale</b>	<b>Articolo 6 – Capitale sociale</b>

<p>Il capitale sociale è di euro 784.988,40 (settecentoottantaquattromila novecentoottantotto virgola quaranta) suddiviso in n. 7.849.884 (settemilioni ottocentoquarantanove ottocentoottantaquattro) azioni prive del valore nominale.</p> <p>Le azioni sono sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi della normativa vigente.</p> <p>In data 28 luglio 2017 l'assemblea straordinaria ha deliberato di emettere un prestito obbligazionario denominato "Enertronica Convertibile 2017.2022" per un importo complessivo massimo di Euro 16.000.200 e costituito da 2.963 obbligazioni con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6 cod. civ.. Conseguentemente è stato deliberato un aumento di capitale sociale in denaro, a pagamento e in via scindibile, esclusivamente a servizio della conversione del prestito obbligazionario, fino ad un importo massimo complessivo di Euro 16.000.200, inclusivo di sovrapprezzo, restando tale aumento del capitale irrevocabile fino alla scadenza del termine ultimo per la conversione delle obbligazioni e limitato all'importo delle azioni risultanti dall'esercizio e, comunque, da sottoscrivere entro il 31 dicembre 2022.</p> <p>L'Assemblea degli azionisti in data 27 aprile 2018 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione la delega, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., ad aumentare il capitale sociale in una o più volte, a pagamento e in via scindibile entro il termine ultimo del 31 maggio 2019 per un ammontare pari a Euro 1.034.342,30 oltre a sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie, prive del valore nominale, ai sensi dell'art. 2441 comma 5, cod. civ., a servizio dell'emissione dei Warrant Enertronica 2018-2021.</p>	<p>Il capitale sociale è di euro 784.988,40 (settecentoottantaquattromila novecentoottantotto virgola quaranta) suddiviso in n. 7.849.884 (settemilioni ottocentoquarantanove ottocentoottantaquattro) azioni prive del valore nominale.</p> <p>Le azioni sono sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi della normativa vigente.</p> <p>In data 28 luglio 2017 l'assemblea straordinaria ha deliberato di emettere un prestito obbligazionario denominato "Enertronica Convertibile 2017.2022" per un importo complessivo massimo di Euro 16.000.200 e costituito da 2.963 obbligazioni con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6 cod. civ.. Conseguentemente è stato deliberato un aumento di capitale sociale in denaro, a pagamento e in via scindibile, esclusivamente a servizio della conversione del prestito obbligazionario, fino ad un importo massimo complessivo di Euro 16.000.200, inclusivo di sovrapprezzo, restando tale aumento del capitale irrevocabile fino alla scadenza del termine ultimo per la conversione delle obbligazioni e limitato all'importo delle azioni risultanti dall'esercizio e, comunque, da sottoscrivere entro il 31 dicembre 2022.</p> <p><del>L'Assemblea degli azionisti in data 27 aprile 2018 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione la delega, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., ad aumentare il capitale sociale in una o più volte, a pagamento e in via scindibile entro il termine ultimo del 31 maggio 2019 per un ammontare pari a Euro 1.034.342,30 oltre a sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie, prive del valore nominale, ai sensi dell'art. 2441 comma 5, cod. civ., a servizio dell'emissione dei Warrant Enertronica 2018-2021.</del></p> <p><b><i>L'Assemblea del [•] in sede straordinaria ha inoltre deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, fino ad un massimo di nominali Euro 529.478,40 (cinquecentoventinovemilaquattrocentosettantotto virgola quaranta)], oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 5.294.784 (cinquemilioniduecentonovantaquattromilasettecentoottantaquattro) azioni ordinarie da</i></b></p>
--	--

	<p><i>riservare esclusivamente a servizio dell'esercizio dei "Warrant Enertronica 2018-2023" in ragione di 1 (una) azione di compendio per ogni n. 1 (un) warrant esercitato, con termine finale di sottoscrizione al 24 marzo 2023.</i></p>
--	--

**Proposta di deliberazione**

Alla luce di quanto premesso, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

*"L'assemblea in sede straordinaria degli azionisti di Enertronica Santerno S.p.A.:*

- esaminata e discussa la relazione del Consiglio di Amministrazione;*
- preso atto dell'attestazione del Collegio Sindacale che il capitale sociale è interamente sottoscritto e versato*

**DELIBERA**

- 1. di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, fino ad un massimo di nominali Euro 529.478,40 (cinquecentoventinovemilaquattrocentosettantotto virgola quaranta), oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 5.294.784 (cinquemilioniduecentonovantaquattromilasettecentoottantaquattro) azioni ordinarie da riservare esclusivamente a servizio dell'esercizio dei "Warrant Enertronica 2018-2023" in ragione di 1 (una) azione di compendio per ogni n. 1 (un) warrant esercitato, con termine finale di sottoscrizione al 24 marzo 2023.*
- 2. di modificare, estinguendola, la seguente delega dall'art. 6 dello Statuto Sociale: "L'Assemblea degli azionisti in data 27 aprile 2018 ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione la delega, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., ad aumentare il capitale sociale in una o più volte, a pagamento e in via scindibile entro il termine ultimo del 31 maggio 2019 per un ammontare pari a Euro 1.034.342,30 oltre a sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie, prive del valore nominale, ai sensi dell'art. 2441 comma 5, cod. civ., a servizio dell'emissione dei Warrant Enertronica 2018-2021."*
- 3. di modificare l'art. 6 dello Statuto sociale come segue aggiungendo il seguente comma:  
"L'Assemblea del [•] in sede straordinaria ha inoltre deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, fino ad un massimo di nominali Euro 529.478,40 (cinquecentoventinovemilaquattrocentosettantotto virgola quaranta), oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 5.294.784 (cinquemilioniduecentonovantaquattromilasettecentoottantaquattro) azioni ordinarie da riservare esclusivamente a servizio dell'esercizio dei "Warrant Enertronica 2018-2023" in ragione di 1 (una) azione di compendio per ogni n. 1 (un) warrant esercitato, con termine finale di sottoscrizione al 24 marzo 2023."*
- 4. di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al proprio Presidente, nei limiti di legge, ogni e più ampio potere e facoltà per provvedere a quanto necessario per l'attuazione della deliberazione assunta, ivi inclusi, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, il potere di: a) provvedere alla predisposizione e alla presentazione al Registro delle imprese e alle eventuali competenti Autorità di ogni domanda, istanza o documento allo scopo necessario od opportuno; b) apportare alla deliberazione adottata ogni modifica e/o integrazione che si rendesse necessaria e/o opportuna, anche a seguito di richiesta di ogni Autorità competente ovvero in sede di iscrizione, e in genere, per*

*compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione della deliberazione stessa, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, accettando ed introducendo nelle medesime le modificazioni, aggiunte o soppressioni, formali e non sostanziali, eventualmente richieste dalle Autorità competenti e quindi incluso il potere di compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione e pubblicità della deliberazione stessa, ivi comprese a titolo meramente indicativo e non esaustivo le attestazioni prescritte dall'art. 2444 del Codice Civile, nonché il deposito nel Registro delle Imprese del testo aggiornato dello Statuto sociale, ai sensi dell'art. 2436 del Codice Civile, modificando la cifra del capitale sottoscritto e del numero delle azioni, sopprimendo le relative clausole transitorie come sopra."*

\*\*\*

Castel Guelfo di Bologna (BO), 30 settembre 2020



Vito Nardi

Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato  
di Enertronica Santerno S.p.A.