

Verbale del Collegio Sindacale della ENERTRONICA SANTERNO spa

Oggi 02 Ottobre 2020, in Frosinone, presso lo studio del Presidente dott. Maurizio Ferrante, in Via Mastruccia 10, alle ore 19,00, previa convocazione del Presidente, si è riunito il Collegio Sindacale della Società nelle persone del Presidente dott. Maurizio Ferrante e dei sindaci effettivi dott. Agostino Turturro e dott. Mauro Tallini, per esprimere appositamente

**“PARERE DEL COLLEGIO SINDACALE
ENERTRONICA SANTERNO S.P.A.
AI SENSI DELL'ART. 2441 COMMA 6, COD. CIV.**

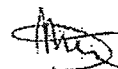
Signori Azionisti,

come previsto dall'art. 2441, comma 6, del Codice Civile, il Collegio Sindacale di ENERTRONICA SANTERNO S.p.A. (la "Società") in relazione all'aumento del capitale a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 comma 5 cc, riservato ai titolari dei "Warrant Enertronica 2018-2020" per massimi nominali Euro 529.478,40 oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime numero 529.478,40, prive del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione a servizio dei suddetti Warrant, con estinzione di fatto delle precedenti delibere che ne regolano condizioni e termini; ed alla luce della "relazione" del Consiglio di Amministrazione predisposta nella riunione del Consiglio di Amministrazione medesimo del 30 Settembre 2020 (la "Relazione"), osserva quanto segue.

Diamo preliminarmente atto di aver rinunciato al termine per la comunicazione della Relazione (trenta giorni prima dell'Assemblea Straordinaria) previsto dall'art. 2441, comma, 6, del Codice Civile, anche in considerazione della circostanza che gli elementi necessari per l'espressione del presente parere erano a noi già noti prima del ricevimento formale della Relazione in esame.

1. La proposta di emissione di azioni con esclusione del diritto di opzione

Il Consiglio di Amministrazione ha sottoposto al nostro parere la proposta di procedere ad un aumento del capitale sociale a pagamento, con esclusione del diritto di opzione in quanto riservata ai titolari dei "Warrant Enertronica 2018-2020" per massimi nominali Euro 529.478,40 oltre sovrapprezzo mediante emissione di massime numero 529.478,40, prive del



valore nominale ed aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione a servizio dei suddetti Warrant, nonché i criteri adottati per la determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni.

Le finalità dell'aumento del capitale sociale in questione sono sufficientemente illustrate nella "Relazione".

2. Le ragioni di esclusione del diritto di opzione

Le ragioni dell'esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5 del Codice Civile, quali illustrate nella Relazione, sono, nei limiti delle valutazioni di competenza del Collegio Sindacale, conformi all'interesse sociale ed allo statuto sociale.

3. I criteri adottati per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni

Innanzitutto, si premette che la normativa applicabile (ultimo periodo del comma 6, dell'art. 2441 del codice civile) stabilisce che il prezzo di emissione delle azioni debba essere determinato *"in base al valore del patrimonio netto, tenendo conto, per le azioni quotate in mercati regolamentati, anche dell'andamento delle quotazioni dell'ultimo semestre"*. A tale riguardo, si deve, altresì considerare che le azioni ENERTRONICA SANTERNO sono quotate sul mercato AIM Italia - Mercato Alternativo dei Capitali organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (di seguito *"AIM Italia"*), il quale è un sistema multilaterale di negoziazione - formalmente non un mercato regolamentato - non sussistendo, quindi, alcun obbligo legale di tenere conto del corso del titolo. Ciononostante, il Consiglio di Amministrazione, ha individuato la base dei nuovi prezzi di emissione delle azioni oggetto dell'aumento di capitale in Euro 1,45 (unovirgolaquarantacinque) per azione di cui: quanto ad Euro 0,10 (dieccentesimi) per azione a capitale sociale; quanto a Euro 1,35 (unovirgolatrentacinque) per sovrapprezzo azioni; prendendo come riferimento il valore medio di Borsa del titolo ENERTRONICA negli ultimi sei mesi pari ad euro 1.2833 al quale è stato applicato un premio del 13% giustificato dal fatto che *"in caso di variazione del prezzo di esercizio dei warrant, lo strike price non possa essere in the money"*

Il Consiglio nella sua Relazione evidenzia, altresì, che il nuovo prezzo di Euro 1,45 è comunque superiore al patrimonio netto per azione risultante dall'ultimo bilancio approvato ed anche dalla relazione semestrale chiusa al 30 giugno 2020.



Il Collegio Sindacale ha riscontrato la fondatezza e ragionevolezza dei criteri enunciati nella Relazione e, pertanto, esprime parere favorevole in ordine alla congruità del prezzo di emissione delle nuove azioni.

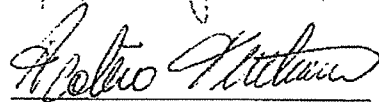
Frosinone, 02 Ottobre 2020

IL COLLEGIO SINDACALE

Ferrante Maurizio **Presidente del Collegio Sindacale**



Agostinó Turturro **Sindaco Effettivo**



Mauro Tallini **Sindaco Effettivo**