



Repertorio n. 75245

Raccolta n. 48864

**VERBALE DI ASSEMBLEA DEGLI OBBLIGAZIONISTI
DELLA SOCIETA' "ENERTRONICA SANTERNO S.P.A."
REDATTO AI SENSI DELL'ART. 2375, COMMA 3, COD. CIV.**

R E P U B B L I C A I T A L I A N A

Il giorno ventinove novembre duemilaventidue, alle ore 17.45

In Imola, Via Quarto n. 4.

Davanti a me Federico Tassinari, notaio iscritto al Collegio notarile del Distretto di Bologna, con residenza in Imola,

è comparso

- NARDI Vito, nato a Napoli il giorno 14 febbraio 1968 domiciliato ove infra per la carica.

Detta parte comparente, di cittadinanza italiana, della cui identità personale io notaio sono certo, dichiarando di agire nella qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione della società "**Enertronica Santerno S.p.A.**", con sede in Castel Guelfo (BO), via Della Concia n. 7, con capitale sociale di euro 28.726.563,40 (ventottomilionisettecentoventiseimilacinquecentosessantatré virgola quaranta), versato per euro 785.035,60 (settecentottantacinquemilatrentacinque virgola sessanta), codice fiscale, partita I.V.A. e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Bologna 05151831210, R.E.A. numero BO-536234, mi richiede di redigere il verbale di assemblea degli obbligazionisti di detta società in forma non contestuale ai sensi dell'art. 2375, comma 3, cod. civ..

A ciò aderendo, io notaio dichiaro che alle ore 16:00 del giorno 28 novembre 2022 mi sono recato in Castel Guelfo di Bologna (BO), via della Concia n. 7, per assistere ai lavori dell'assemblea degli obbligazionisti ivi convocata in quel luogo, giorno e ora, in prima convocazione mediante avviso pubblicato su "Il Sole 24 Ore" del giorno 12 novembre 2022 per redigerne il verbale in forma pubblica.

Pertanto, do atto di quanto segue.

Alle ore 16:00 prendeva la parola NARDI Vito, il quale, nella sua veste di Presidente del Consiglio di Amministrazione, manifestando la propria disponibilità a svolgere l'incarico di presidente dell'assemblea, invitava gli intervenuti ad individuare, ai sensi dell'art. 2371 cod. civ., il soggetto incaricato a presiedere i lavori assembleari.

Poichè la maggior parte degli obbligazionisti e dei loro delegati risultava essere collegata in videoconferenza, io notaio, su richiesta di alcuni di loro, ricordavo ai presenti che, essendo l'assemblea convocata presso la sede della società, non essendovi nello statuto indicazioni particolari in merito allo svolgimento della stessa in modalità telematica, tenuto conto della rilevanza di quanto all'ordine del giorno, era opportuno che i soggetti incaricati a svolgere le funzioni di presidente e segretario

Reg.to a Bologna
il 29/11/2022
n. 58244
Serie 1T
euro 356,00

verbalizzante si trovassero nel medesimo luogo di convocazione della seduta.

A questo punto, veniva constatata la presenza nel medesimo luogo del sottoscritto notaio verbalizzante, oltre che di NARDI Vito, di PATRUCCO Marco, delegato a rappresentare alcuni obbligazionisti, dell'obbligazionista RAGAZZI Roberto, nonché del rappresentante comune degli obbligazionisti CAPRIOGLIO Paolo.

Stante la ritenuta non idoneità a svolgere la funzione di presidente dell'assemblea da parte di PATRUCCO Marco, come dallo stesso dichiarata, in quanto mero delegato, e di RAGAZZI Roberto, vista la manifestata volontà del medesimo di abbandonare i lavori assembleari dopo la propria dichiarazione di voto, e la richiesta da parte di PATRUCCO Marco di individuare un soggetto diverso dal rappresentante degli obbligazionisti, NARDI Vito metteva ai voti tra gli intervenuti, come registrati dall'ufficio di presidenza, la propria candidatura a presiedere l'assemblea.

In sede di manifestazione del voto:

* gli obbligazionisti MOSCA Giorgio, VELLA Giovanni e D'ANTONI Felice chiedevano che NARDI Vito non fosse presente ai lavori assembleari e, comunque, precisavano che, seppure presente, non avrebbe potuto intervenire né presiedere l'assemblea, ravvisando all'uopo una possibile illegittimità;

* l'obbligazionista SPORCHIA Maurizio comunicava, come statuito dalla Cass. S.U. 4806/2005 e da successiva giurisprudenza conforme, di dissentire, per ragioni formali, in merito alle modalità di convocazione dell'assemblea, essendo state fornite le necessarie informazioni, a suo avviso, in modo confuso e carente, ritenendole egli incomplete e, quindi, irregolari; egli dissentiva altresì in merito alla presenza di NARDI Vito ai lavori assembleari, non potendo lo stesso, a suo avviso, né partecipare né assistere e, analogamente, dissentiva alla presenza del rappresentante degli obbligazionisti CAPRIOGLIO Paolo.

Si è quindi dato luogo ad una votazione preliminare tra gli intervenuti in merito all'assunzione da parte di NARDI Vito della veste di Presidente dell'assemblea.

Il componente, prima di procedere a tale votazione, contestava, in ogni caso, quanto dichiarato da alcuni obbligazionisti in merito alla sua mancata legittimazione a partecipare all'assemblea e di presiederne i lavori, precisando, tramite il notaio verbalizzante, il suo diritto ad assistere ai lavori assembleari dell'assemblea degli obbligazionisti ai sensi dell'art. 2415, comma 5, cod. civ., nonché il medesimo diritto del rappresentante comune degli obbligazionisti, ai sensi dell'art. 2418 cod.civ..

Al termine della manifestazione dei voti, effettuata verbalmente da parte di ciascuno degli intervenuti, previa chiamata individuale, preso atto delle dichiarazioni sopra

riportate, l'assemblea degli obbligazionisti, con il voto favorevole del 59,53% (cinquantanove virgola cinquantatré per cento) degli obbligazionisti totali, con il voto contrario del 7,22% (sette virgola ventidue per cento) degli obbligazionisti totali, sul 67,16% (sessantasette virgola sedici per cento) degli obbligazionisti complessivamente intervenuti, senza alcuna astensione, il tutto come meglio risulta nella colonna "Nomina del Presidente" di cui all'elenco obbligazionisti che si allega al presente atto **sub A)**, ha deliberato l'assunzione della Presidenza dell'assemblea da parte di NARDI Vito, Presidente del Consiglio di Amministrazione della società.

Conseguentemente NARDI Vito, essendo le ore 16:40, assunta formalmente la Presidenza dell'Assemblea, avendolo autonomamente verificato, dichiarava che:

- la predetta società ha emesso un prestito obbligazionario ammontante ad euro 16.000.200 (sedecimilioniduecento) composto da n. 2963 (duemilanovecentosessantatré) obbligazioni del valore nominale di euro 5.400 (cinquemilaquattrocento) ciascuna;

- la Società emittente non è titolare di obbligazioni proprie;

- ai sensi dell'art. 2415, comma 3, cod. civ., all'assemblea degli obbligazionisti si applicano le disposizioni relative all'assemblea straordinaria dei soci;

- ai sensi dell'art. 83 sexies del d.lgs. del 24 febbraio 1998 n. 58 (T.U.F.):

* sono legittimati a intervenire in assemblea e ad esercitare il diritto di voto, tramite rappresentante designato coloro in favore dei quali sia pervenuta alla società apposita comunicazione effettuata da un intermediario autorizzato sulla base delle evidenze contabili relative al settimo giorno di mercato aperto precedente la data dell'assemblea;

* le comunicazioni degli intermediari sarebbero dovute giungere alla società entro la fine del terzo giorno di mercato aperto precedente alla data fissata per l'assemblea (ovverosia entro il 23 novembre 2022);

- l'assemblea era stata regolarmente convocata nelle forme statutarie in quel luogo, giorno e ora, in prima convocazione mediante avviso pubblicato su "Il Sole 24 Ore" del giorno 12 novembre 2022;

- erano presenti, in proprio o per valida delega acquisita agli atti sociali, gli obbligazionisti risultanti dall'elenco degli obbligazionisti sopra allegato sub A) (colonna "Presenze"), portatori di n. 1990 obbligazioni sulle complessive n. 2963 (duemilanovecentosessantatré) obbligazioni, rappresentanti il 67,16% (sessantasette virgola sedici per cento) dell'ammontare complessivo del prestito obbligazionario sottoscritto;

- per il Consiglio di Amministrazione era presente lo stesso NARDI Vito e per il Collegio Sindacale era presente FERRANTE Maurizio, ai sensi dell'art. 2415 cod.civ.;

- come consentito dall'art. 14 dello statuto sociale, l'assemblea si sarebbe potuta svolgere anche mediante mezzi di telecomunicazione.

A questo punto il Presidente, stanti le osservazioni di alcuni obbligazionisti, chiedeva a me notaio di esprimere un'opinione in merito all'individuazione dei soggetti legittimati a presenziare all'assemblea. In adesione a tale richiesta, comunicavo ai presenti che:

* ai sensi dell'art. 2415, comma 5, cod. civ., oltre agli obbligazionisti, sono legittimati ad assistere all'assemblea anche gli amministratori, i sindaci e i componenti del consiglio di gestione o di sorveglianza;

* ex art. 2418 cod. civ., il rappresentante comune degli obbligazionisti è ammesso alla partecipazione dell'assemblea;

* eventuali soggetti terzi sono legittimati ad assistere se ammessi dai presenti o se richiesto dal presidente per lo svolgimento di particolari funzioni utili ai lavori assembleari.

Il Presidente, dopo aver comunicato la necessità che l'avv. Lukas Plattner partecipasse ai lavori assembleari, per collaborare con l'ufficio della presidenza, procedeva quindi all'accertamento dell'identità e della legittimazione dei presenti.

Il Presidente, accertata la regolarità della costituzione, l'identità e la legittimazione dei presenti,

dichiarava

validamente costituita l'assemblea ai sensi di legge e atta a deliberare sul seguente

ORDINE DEL GIORNO

1. Esame delle proposte di conversione del Prestito Obbligazionario Convertibile "ENETRONICA 2017-2022 CODICE ISIN:IT0005277618" in azioni di categoria speciale. Deliberazioni inerenti e susseguenti.

2. Determinazione dell'entità e delle modalità di costituzione di un fondo spese anche ai fini di un eventuale affidamento di incarico di assistenza legale nell'interesse degli obbligazionisti; conseguente conferimento di delega a tal fine al rappresentante Comune. Deliberazioni inerenti e susseguenti.

A questo punto, il Presidente, dopo aver preso atto della necessità di trattare distintamente i due punti posti all'ordine del giorno, come altresì richiesto da alcuni obbligazionisti, passava alla trattazione del primo argomento, dando lettura del seguente intervento:

"Con verbale a rogito del notaio Mathias Bastrenta di Milano in data 28 luglio 2017 n. 2627/1535, debitamente registrato e iscritto al registro delle Imprese in data 31 luglio 2017

prot. n. 21076/2017:

* è stato emesso il prestito obbligazionario "Enertronica Convertibile 2017-2022", di un ammontare nominale complessivo di euro 16.000.200 (sedicimilioniduecento), costituito da n. 2.963 (duemilanovecentosessantatré) obbligazioni del valore nominale di euro 5.400 (cinquemilaquattrocento) ciascuna;

* è stato approvato il regolamento delle Obbligazioni denominate "Enertronica Convertibile 2017-2022";

* è stato deliberato l'aumento di capitale sociale in denaro, in via scindibile, a servizio della conversione del prestito obbligazionario "Enertronica 2017-2022" (ISIN IT0005277618) ("**POC**"), *"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"*.

La società sta attuando misure finalizzate al risanamento economico avvalendosi, in particolare, degli strumenti di composizione negoziata della crisi d'impresa di cui agli artt. 12 e ss. del Codice della Crisi d'Impresa e dell'Insolvenza (CCII).

La misura prevista nell'accordo di ristrutturazione che la società intende attuare presuppone la modificazione delle condizioni del POC ex art. 2415, comma 1, n. 2, cod. civ.. In particolare, il Presidente illustra all'assemblea che l'intenzione è quella di convertire le n. 2.963 (duemilanovecentosessantatré) obbligazioni convertibili denominate "Enertronica 2017-2022" (ISIN IT0005277618) ("**POC**") in azioni di categoria speciale *cum Warrant* ("**Azioni Speciali**") che saranno emesse nell'ambito dell'operazione di ristrutturazione della Società, da perfezionarsi attraverso un accordo di ristrutturazione dei debiti ("**Accordo di Ristrutturazione**").

Più in particolare, l'operazione di ristrutturazione prevede che, al termine della composizione negoziata ex artt. 13 ss. del D. Lgs. 12 gennaio 2019, n. 14 ("**CCII**"), la Società depositi al Tribunale di Bologna per l'omologazione un accordo di ristrutturazione dei debiti ai sensi degli artt. 57 e ss., CCII.

L'eventuale approvazione della proposta di conversione del POC in Azioni Speciali comporterà la modifica delle condizioni del prestito, come indicato nel documento informativo e nel Q&A per l'Assemblea messi a disposizione degli obbligazionisti sul sito internet della Società e allegati al presente verbale **sub B)** e nel corso dell'incontro, organizzato dalla Società, aperto a tutti gli obbligazionisti, tenutosi in data 18 (diciotto) novembre 2022 (duemilaventidue).

Più precisamente:

(a) le Azioni Speciali saranno assegnate a fronte dell'annullamento integrale del POC a un prezzo di conversione per Azione Speciale pari a euro 5,4 (cinque virgola quattro) e con un rapporto di conversione di 1.000 (mille) Azioni Speciali per ogni obbligazione convertibile;

(b) i titolari delle Azioni Speciali avranno il diritto di percepire esclusivamente qualsivoglia distribuzione effettuata dalla Società di propri utili e/o riserve, ovvero la ripartizione dell'attivo in sede di liquidazione o scioglimento della Società e/o le distribuzioni conseguenti a una riduzione del capitale sociale della stessa per motivi diversi dalla copertura delle perdite ("**Distribuzioni**"), secondo l'ordine di seguito indicato e sino a che abbiano ottenuto un importo, cumulato e aggregato, pari al 100% (cento per cento) del debito preesistente a valere sul POC ("**CAP Azioni Speciali**"). Più in particolare, a seguito dell'integrale rimborso della nuova finanza concessa in esecuzione dell'Accordo di Ristrutturazione e dell'intero debito della Società ristrutturato ai sensi del medesimo Accordo (incluso il debito assistito dalla Garanzia Italia di SACE S.p.A. e dalla garanzia concessa da Mediocredito Centrale S.p.A.), la Società effettuerà le Distribuzioni di liquidità come segue:

(i) sino a che i titolari delle Azioni Speciali abbiano ottenuto, a titolo di distribuzione, un importo pari al CAP Azioni Speciali:

(1) 80% (ottanta per cento) ai titolari delle Azioni Speciali;

(2) 20% (venti per cento) a tutti gli azionisti della Società; e

(ii) una volta che i titolari delle Azioni Speciali abbiano ricevuto, tramite le distribuzioni di cui al precedente punto (i), il CAP Azioni Speciali, le Azioni Speciali saranno annullate;

(iii) le Azioni Speciali saranno postergate rispetto delle Azioni Ordinarie quanto alle eventuali riduzioni del capitale sociale per perdite;

(d) ai titolari delle Azioni Speciali spetta il diritto di voto nella misura di 1 (uno) voto ogni 10 (dieci) Azioni Speciali;

(e) alle Azioni Speciali saranno abbinati warrant "Enertronica Santerno 2023-2026" ("Warrant"), assegnati nel rapporto di 1 (uno) Warrant ogni 5 (cinque) Azioni Speciali e conferenti il diritto di sottoscrivere azioni ordinarie di nuova emissione rinvenienti da un separato aumento di capitale riservato, secondo un rapporto di sottoscrizione tra azioni di compendio e warrant di 1 (una) azione ordinaria per 1 (uno) Warrant e a un prezzo di conversione pari a EURO 1 (uno) per azione. La conversione potrà essere richiesta in due periodi di esercizio all'anno che saranno

definiti dal Consiglio di Amministrazione della Società.

La conversione potrà essere richiesta in due periodi di esercizio all'anno che saranno definiti dal Consiglio di Amministrazione della Società nonché in occasione della promozione di un'offerta pubblica di acquisto. Sarà previsto un regolamento di warrant che, *inter alia*, conterrà un'apposita disciplina in tema di operazioni straordinarie in linea con le prassi di mercato.

A servizio dei Warrant sarà pertanto deliberato un apposito aumento di capitale sociale a pagamento e in via scindibile, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., per un importo massimo nominale di euro 592.600 (cinquecentonovantaduemilaseicento), senza sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 592.600 (cinquecentonovantaduemilaseicento) nuove azioni ordinarie di compendio;

(f) in caso di promozione di una offerta pubblica obbligatoria, ai sensi dell'art. 11 dello statuto sociale della Società, il prezzo per Azione Speciale sarà pari a euro 5,4 (cinque virgola quattro) al netto delle Distribuzioni, affinché ai titolari di Azioni Speciali sia assicurato, tramite l'adesione all'OPA, l'intero rimborso del capitale in caso di cambio del controllo della Società o di superamento della soglia del 30% (trenta per cento) del capitale sociale della stessa;

(g) le Azioni Speciali saranno ammesse a negoziazione su un sistema multilaterale di negoziazione domestico o europeo.

Il Presidente prosegue precisando che l'approvazione della proposta di conversione vincolerà tutti gli obbligazionisti, ancorché non intervenuti o dissenzienti.

In ogni caso, sarà valutata specifica richiesta al Tribunale (ai sensi dell'art. 61 CCII, "accordi ad efficacia estesa") di estendere, ove ritenuto necessario, gli effetti dell'accordo raggiunto con gli altri obbligazionisti, anche ai titolari del POC non aderenti all'Accordo di Ristrutturazione ove consti l'adesione all'Accordo di Ristrutturazione di almeno il 60% (sessanta per cento) degli obbligazionisti per valore, successivamente all'omologa del medesimo Accordo.

La prospettiva della continuità aziendale è strettamente legata (a) alla conversione del POC in Azioni Speciali; (b) alla piena realizzazione dell'Accordo di Ristrutturazione, funzionale al pagamento dei debiti e (c) alla capacità della Società di proseguire la propria attività secondo le azioni, le misure e i tempi di cui al piano industriale e finanziario in fase redazione da parte della Società con l'assistenza di un *advisor* indipendente di primario standing ("**Piano**"), nonché della correlata manovra finanziaria da negoziare con gli *stakeholder* della Società stessa.

Pertanto, la mancata approvazione della conversione da parte

dei titolari del POC o, se del caso, la mancata adesione agli Accordi di Ristrutturazione dei titolari del POC nella misura sopra indicata, farebbero venire meno il presupposto della continuità aziendale della Società, con la conseguenza che il valore del POC potrebbe essere azzerato, incorrendo così il titolare in una perdita totale o parziale del capitale investito.

La necessità di deliberare tempestivamente la modificazione delle condizioni del prestito obbligazionario ex art. 2415, comma 1, n. 2), cod. civ., nel rispetto della parità di trattamento degli obbligazionisti aventi diritto di conversione, al solo scopo di consentire l'attuazione dello strumento di composizione negoziata della crisi d'impresa di cui agli artt. 12 e ss. del Codice della Crisi d'Impresa e dell'Insolvenza (CCII).

La conversione del POC e l'emissione di Azioni Speciali sono in ogni caso sospensivamente condizionati al verificarsi di tre eventi:

(a) l'approvazione da parte dell'assemblea dei soci dell'aumento del capitale sociale ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., di importo di euro 16.000.200,00 (sedecimilioniduecento virgola zero zero), in esecuzione del quale verranno emesse complessive n. 2.963.000 (duemilioninovecentosessantatremila) nuove Azioni Speciali;

(b) l'approvazione della delibera di aumento del capitale sociale a pagamento e in via scindibile, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., a servizio dei Warrant, per un importo massimo nominale di euro 592.600 (cinquecentonovantaduemilaseicento), senza sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 592.600 (cinquecentonovantaduemilaseicento) nuove azioni ordinarie di compendio;

(c) l'intervenuta omologazione dell'Accordo di Ristrutturazione da parte del Tribunale di Bologna.

Il termine ultimo per l'avveramento delle predette condizioni è fissato al 31 (trentuno) dicembre 2023 (duemilaventitré).".

Al termine dell'esposizione in merito al primo punto all'ordine del giorno effettuata dal Presidente, prendevano la parola gli obbligazionisti VELLA Giovanni, RAGAZZI Roberto, MOSCA Giorgio, TOMA Fabio, SPORCHIA Maurizio, D'ANTONI Felice e DEL SORDO Mauro, per contestare la partecipazione ai lavori assembleari dell'avv. Fabio Marelli, collega dell'avv. Annapaola Tonelli, professionista incaricato della composizione negoziale della crisi. Preso atto della mozione di cui sopra l'avv. Morelli abbandonava l'assemblea.

Il Presidente a questo punto invitava l'assemblea a fornire le proprie dichiarazioni di voto.

L'obbligazionista SPORCHIA Maurizio interveniva per

confermare la dichiarazione già esposta in precedenza.

Prendeva la parola l'avv. Anna Paola Tonelli, ammessa all'intervento all'assemblea su indicazione del Presidente, e ricordava che la società "Enertronica Santerno S.p.A." è in composizione negoziata della crisi d'impresa e, di conseguenza, ha messo a disposizione della necessaria documentazione a servizio dei creditori secondo le regole proprie di tale procedura.

Prendeva la parola l'obbligazionista RAGAZZI Roberto per illustrare che, avendo chiesto il rimborso anticipato del proprio investimento, egli non avrebbe preso parte alla votazione, abbandonando da tale momento la seduta assembleare.

Prendeva la parola l'obbligazionista CIULLO Dario, chiedendo se il percorso suesposto dal Presidente fosse l'unico possibile o se, in alternativa, fosse possibile valutare altre strade.

Prendeva la parola l'obbligazionista VELLA Giovanni osservando che, a suo avviso, l'art. 2415 cod. civ. consente di apportare al regolamento del prestito obbligazionario modifiche non strutturali, chiedendo altresì la possibilità di seguire un percorso differente.

Prendeva la parola l'obbligazionista D'ANTONI Felice, dichiarando che il materiale relativo all'assemblea era stato fornito in maniera, a suo avviso, frammentaria e non esaustiva, ritenendo l'operazione proposta nulla per impossibilità giuridica dell'oggetto.

Al termine dell'esposizione delle dichiarazioni di voto il Presidente dichiarava aperta la votazione.

L'assemblea, udito quanto sopra esposto dal Presidente, mediante consenso dato verbalmente da parte di ciascuno degli aventi diritto al voto, con il voto favorevole del 59,94% (cinquantanove virgola novantaquattro per cento) degli obbligazionisti sul 67,16% (sessantasette virgola sedici per cento) degli obbligazionisti presenti, con il voto contrario del 5,60% (cinque virgola sessanta per cento) degli obbligazionisti sul 67,16% (sessantasette virgola sedici per cento) degli obbligazionisti presenti e con l'astensione dello 0,1% (zero virgola uno per cento) degli obbligazionisti totali sul 67,16% (sessantasette virgola sedici per cento) degli obbligazionisti presenti

deliberava

1) di approvare ai sensi dell'art. 2415, comma 1, n. 2, cod. civ., la proposta di modificazione delle condizioni del prestito obbligazionario convertibile "Enertronica convertibile 2017- 2022", portante la conversione delle n. 2.963 obbligazioni convertibili denominate "ENERTRONICA 2017-2022" - Codice ISIN: IT0005277618 ("POC") in azioni di categoria speciale *cum warrant* ("Azioni Speciali"), aventi le seguenti caratteristiche:

(a) le Azioni Speciali saranno assegnate a fronte dell'annullamento integrale del POC a un prezzo di EURO 5,4 (cinque virgola quattro) per Azione Speciale e con un rapporto di conversione di 1.000 (mille) Azioni Speciali per ogni obbligazione convertibile;

(b) i titolari delle Azioni Speciali avranno il diritto di percepire esclusivamente qualsivoglia distribuzione effettuata dalla Società di propri utili e/o riserve, ovvero la ripartizione dell'attivo in sede di liquidazione o scioglimento della Società e/o le distribuzioni conseguenti a una riduzione del capitale sociale della stessa per motivi diversi dalla copertura delle perdite ("Distribuzioni") secondo l'ordine di seguito indicato e sino a che abbiano ottenuto un importo, cumulato e aggregato, pari al 100% (cento per cento) del debito preesistente a valere sul POC ("CAP Azioni Speciali"). Più in particolare, a seguito dell'integrale rimborso della nuova finanza concessa in esecuzione dell'Accordo di Ristrutturazione e dell'intero debito della Società ristrutturato ai sensi del medesimo Accordo (incluso il debito assistito dalla Garanzia Italia di SACE S.p.A. e dalla garanzia concessa da Mediocredito Centrale S.p.A.), la Società effettuerà le Distribuzioni di liquidità come segue:

(i) sino a che i titolari delle Azioni Speciali abbiano ottenuto, a titolo di distribuzione, un importo pari al CAP Azioni Speciali:

(1) 80% (ottanta per cento) ai titolari delle Azioni Speciali;

(2) 20% (venti per cento) a tutti gli azionisti della Società; e

(ii) una volta che i titolari delle Azioni Speciali abbiano ricevuto, tramite le distribuzioni di cui al precedente punto (i), il CAP Azioni Speciali, le Azioni Speciali saranno annullate;

(c) le Azioni Speciali saranno postergate rispetto delle Azioni Ordinarie quanto alle eventuali riduzioni del capitale sociale per perdite;

(d) ai titolari delle Azioni Speciali spetta il diritto di voto nella misura di 1 (uno) voto ogni 10 (dieci) Azioni Speciali;

(e) alle Azioni Speciali saranno abbinati warrant "Enertronica Santerno 2023-2026" ("Warrant"), assegnati nel rapporto di 1 (uno) Warrant ogni 5 (cinque) Azioni Speciali e conferenti il diritto di sottoscrivere azioni ordinarie di nuova emissione rinvenienti da un separato aumento di capitale riservato, secondo un rapporto di sottoscrizione tra azioni di compendio e warrant di 1 (una) azione ordinaria per 1 (uno) Warrant e ad un prezzo di conversione pari a EURO 1 (uno) per azione. La conversione potrà essere richiesta in due periodi di esercizio all'anno che saranno

definiti dal Consiglio di Amministrazione della Società. A servizio dei Warrant sarà pertanto deliberato un apposito aumento di capitale sociale a pagamento e in via scindibile, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., per un importo massimo nominale di euro 592.600 (cinquecentonovantaduemilaseicento), oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 592.600 (cinquecentonovantaduemilaseicento) nuove azioni di compendio;

(f) in caso di promozione di una offerta pubblica obbligatoria, ai sensi dell'art. 11 dello statuto sociale della Società, il prezzo per Azione Speciale sarà pari a EURO 5,4 (cinque virgola quattro) al netto delle Distribuzioni, affinché ai titolari di Azioni Speciali sia assicurato, tramite l'adesione all'OPA, l'intero rimborso del capitale in caso di cambio del controllo della Società o di superamento della soglia del 30% (trenta per cento) del capitale sociale della stessa;

(g) le Azioni Speciali e i Warrant saranno ammessi a negoziazione su un sistema multilaterale di negoziazione domestico o europeo;

2) di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., a servizio dei Warrant, per un importo massimo nominale di euro 592.600 (cinquecentonovantaduemilaseicento), senza sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 592.600 (cinquecentonovantaduemilaseicento) nuove azioni ordinarie di compendio;

3) di prendere atto e approvare che quanto deliberato al precedente punto 1) è sospensivamente condizionato al verificarsi di tre eventi entro il 31 (trentuno) dicembre 2023 (duemilaventitré):

(a) l'approvazione da parte dell'assemblea dei soci dell'aumento del capitale sociale ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., di importo di euro 16.000.200,00 (sedecimilioniduecento virgola zero zero), in esecuzione del quale verranno emesse complessive n. 2.963.000 (duemilioninovecentosessantatremila) nuove Azioni Speciali;

(b) l'approvazione della delibera di aumento del capitale sociale a pagamento e in via scindibile, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., a servizio dei Warrant, per un importo massimo nominale di euro 592.600 (cinquecentonovantaduemilaseicento), senza sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 592.600 (cinquecentonovantaduemilaseicento) nuove azioni ordinarie di compendio;

(c) l'intervenuta omologazione da parte del Tribunale di Bologna dell'Accordo di ristrutturazione dei debiti di cui all'art. 57 del D. Lgs. 12 gennaio 2019, n. 14 concluso dalla Società con i propri creditori;

4) di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere, anche a mezzo di persone all'uopo dallo stesso delegate, a espletare le formalità richieste dalla legge e ad apportare alla delibera assembleare le eventuali modifiche/integrazioni/rettifiche non sostanziali che fossero allo scopo opportune o richieste dalle competenti autorità, anche in sede di iscrizione e, in genere, a compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione della deliberazione stessa, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno".

Il Presidente dell'assemblea dichiarava di aver accertato nel senso di cui sopra i risultati della votazione.

L'elenco dettagliato contenente i nominativi degli obbligazionisti favorevoli, contrari e astenuti in merito alla presente deliberazione trovasi allegato sub A), nella colonna "Primo Punto All'Ordine del Giorno".

A questo punto il Presidente passava alla trattazione del secondo argomento posto all'ordine del giorno, invitando l'Assemblea a deliberare in merito alla costituzione di un fondo per le spese necessarie alla tutela degli interessi comuni a norma dell'art. 2415, comma 1, n. 4, cod. civ. a carico degli obbligazionisti e da ripartirsi tra essi in proporzione alle rispettive quote del POC.

Il rappresentante comune degli obbligazionisti CAPRIOGLIO Paolo, previa richiesta espressa da parte del Presidente dell'assemblea in merito alla somma da lui ritenuta opportuna per la costituzione del predetto fondo, indicava la cifra di euro 30.000 (trentamila).

Il Presidente a questo punto invitava l'assemblea a fornire le proprie dichiarazioni di voto, aprendo la discussione.

Prendeva la parola l'obbligazionista SPORCHIA Maurizio, il quale ribadiva l'intervento effettuato in sede di votazione per la nomina del Presidente, precisando altresì che quanto posto al secondo argomento all'ordine del giorno non era stato adeguatamente illustrato mediante idonea documentazione a seguito della convocazione dell'assemblea.

Al termine dell'esposizione delle dichiarazioni di voto il Presidente dichiarava aperta la votazione.

L'assemblea, udito quanto sopra esposto dal Presidente, mediante consenso dato verbalmente da parte di ciascuno degli aventi diritto al voto, con il voto favorevole del 56,50% (cinquantasei virgola cinquanta per cento) degli obbligazionisti sul 67,16% (sessantasette virgola sedici per cento) degli obbligazionisti presenti, con il voto contrario del 7,96% (sette virgola novantasei per cento) degli obbligazionisti sul 67,16% (sessantasette virgola sedici per cento) degli obbligazionisti presenti e con l'astensione dell'1,18% (uno virgola diciotto per cento) degli obbligazionisti totali sul 67,16% (sessantasette virgola sedici per cento) degli obbligazionisti presenti,

deliberava

5) di approvare la proposta di istituire un fondo di complessivi euro 30.000 (trentamila), finalizzato al pagamento delle spese necessarie alla tutela degli interessi comuni ai sensi dell'art. 2415, comma 1, n. 4, cod. civ., da utilizzarsi per qualsiasi spesa necessaria e/o inerente alle attività svolte a tutela degli interessi comuni a carico degli obbligazionisti e da ripartirsi tra essi in proporzione alle rispettive quote del POC".

Il Presidente dell'assemblea dichiarava di aver accertato nel senso di cui sopra i risultati della votazione.

L'elenco dettagliato contenente i nominativi degli obbligazionisti favorevoli, contrari e astenuti in merito alla presente deliberazione trovasi allegato sub A), nella colonna "Secondo Punto All'Ordine del Giorno".

Null'altro essendovi da deliberare e nessun intervenuto chiedendo la parola, il Presidente dichiarava sciolta l'assemblea alle ore 17.45

Ai sensi del reg. UE n. 2016/679 (regolamento generale sulla protezione dei dati), la parte comparente, ricevuta la debita informativa su finalità, conservazione, tempi, diritti dell'interessato, destinatari e destinazioni, in virtù della funzione e degli adempimenti di legge connessi al loro utilizzo, nella consapevolezza dell'importanza del servizio, autorizza il notaio rogante in quanto pubblico ufficiale e il suo ufficio al trattamento dei dati personali sensibili esplicitati nel presente atto; il consenso è reso a tempo indefinito in quanto connesso ad atto notarile avente validità non limitata nel tempo.

La parte comparente, sotto la sua personale responsabilità, consapevole della rilevanza penale del suo comportamento ai sensi dell'art. 55 d.lgs. n. 231 del 2007, dichiara:

- di essere a conoscenza che le informazioni e gli altri dati forniti in occasione dell'istruttoria e della stipula del presente atto saranno impiegati dal notaio verbalizzante ai fini degli adempimenti previsti dal citato d.lgs.;
- che tali informazioni e dati sono aggiornati.

Le spese e competenze inerenti e conseguenti al presente atto sono a carico della società.

La parte comparente mi dispensa dal dare lettura della documentazione allegata.

Io notaio

dell'atto ho dato lettura alla parte comparente che lo approva e conferma.

Scritto da persona di mia fiducia e completato da me notaio su quattro fogli per quattordici pagine.

Sottoscritto alle ore 18.15.

F.ti Vito Nardi - FEDERICO TASSINARI

Variazione della documentazione messa a disposizione dell'Assemblea degli Obbligazionisti del 28 e 29 novembre 2022, rispettivamente in prima e seconda convocazione

Castel Guelfo di Bologna, 19 Novembre 2022

Enertronica Santerno S.p.A. ("Enertronica Santerno" o "Società" o "Emittente"), società quotata sull'Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("EGM"), rende noto che nell'ambito delle interlocuzioni in corso con gli obbligazionisti detentori delle obbligazioni convertibili "Enertronica 2017-2022" ("POC"), aventi ad oggetto la proposta di conversione del POC in azioni di categoria speciale (primo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea degli Obbligazionisti convocata per il 28 e 29 novembre 2022 rispettivamente in prima e seconda convocazione), sono state individuate nuove condizioni migliorative rispetto a quelle inserite nel documento illustrativo messo a disposizione del pubblico in data 13 novembre u.s.

In particolare, le nuove condizioni introdotte riguardano principalmente:

- l'emissione di warrant "Enertronica Santerno 2023-2026" ("Warrant") abbinati alle Azioni Speciali nel rapporto di 1 Warrant ogni 5 Azioni Speciali, con scadenza 31 dicembre 2026, rapporto di conversione 1 azione ordinaria per 1 Warrant; prezzo per azione in caso di conversione 1 euro e due periodi di esercizio all'anno;
- in caso di promozione di una offerta pubblica obbligatoria, ai sensi dell'art. 11 dello statuto sociale dell'Emittente, il prezzo per Azione Speciale sarà pari a Euro 5,4 al netto delle Distribuzioni, affinché ai titolari di Azioni Speciali sia assicurato, tramite l'adesione all'OPA, l'intero rimborso del capitale in caso di cambio del controllo dell'Emittente o di superamento della soglia del 30% del capitale sociale dell'Emittente. Per Distribuzioni, si intende qualsivoglia distribuzione di utili e/o riserve della Società, ovvero la ripartizione dell'attivo in sede di liquidazione o scioglimento della Società e/o le distribuzioni conseguenti a una riduzione del capitale sociale della Società per motivi diversi dalla copertura perdite.

Si ricorda, inoltre, che in data 18 novembre u.s. si è tenuta la riunione informativa degli obbligazionisti (cfr. Comunicato stampa del 14 novembre 2022) e, durante lo svolgimento della stessa, è stato ampiamente trattato il contenuto del nuovo documento illustrativo e sono state fornite risposte puntuali ad una serie di domande specificamente formulate alla Società ("Q&A").

Si allega al presente comunicato il nuovo documento illustrativo che sostituisce integralmente quello precedente (cfr. Comunicato stampa del 13 novembre 2022) e il Q&A e si informa che gli stessi sono a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società, sul sito Internet di Borsa Italiana e sul sito Internet della Società (www.enertronicasanterno.it) all'interno della sezione Investor Relations/Info per gli Obbligazionisti.

Enertronica Santerno S.p.A.



Via della Conca, 7 - 40023 Castel Guelfo (BO) Italia | T +39 0542 489711 | F +39 0542 489722
Capitale Sociale € 785.035,60 i.v. | Codice Fiscale e Partita IVA 05151831210 | REA BO - 536234
PEC: enertronica@pec.it | info@santerno.com | www.enertronicasanterno.it





Il presente comunicato è a disposizione del pubblico sul sito internet dell'emittente nella sezione Comunicati dell'area Investor Relations.

Emittente

Enertronica Santerno S.p.A.
Dott.ssa Tiziana Iacobelli
Investor Relator
Via della Concia, 7
40023, Castelguelfo di Bologna (BO)
tiziana.iacobelli@santerno.com
www.enertronicasanterno.it

Nominated Adviser (Nomad)

Envent Capital Markets Ltd
Dott. Paolo Verna
42 Berkeley Square,
London W1J 5AW
pverna@enventcapitalmarkets.uk

Specialist

Banca Finnat Euramerica S.p.A.
Dott. Lorenzo Scimia
Piazza del Gesù, 49 - Roma
Tel: +39 06 699331
www.bancafinnat.it

Enertronica Santerno S.p.A.



Via della Concia, 7 - 40023 Castel Guelfo (BO) Italia | T +39 0542 489711 | F +39 0542 489722
Capitale Sociale € 785.035,60 i.v. | Codice Fiscale e Partita IVA 05151831210 | REA BO - 536234
PEC: enertronica@pec.it | info@santerno.com | www.enertronicasanterno.it

AVVERTENZA

La documentazione distribuita in relazione all'assemblea degli obbligazionisti, convocata, su richiesta del rappresentante degli obbligazionisti ai sensi dell'art. 2415, comma 2, cod. civ., in prima convocazione per il giorno 28 novembre 2022, alle ore 16:00, presso la sede della legale della Società in Via della Concia 7, Castel Guelfo (BO) e, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 29 novembre 2022, alle ore 12:00, stesso luogo, ("**Assemblea**"), non costituisce e non può essere utilizzata in relazione a offerte al pubblico in qualsiasi Paese ove queste siano vietate dalla legge.

La documentazione distribuita in relazione all'assemblea degli obbligazionisti non costituisce offerta al pubblico in Italia ai sensi dell'art. 2(d) del Regolamento UE 2017/1129 e non sarà sottoposta alla procedura di autorizzazione da parte della Commissione Nazionale per le Società e la Borsa.

**MEMORANDUM PER L'ASSEMBLEA DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO CONVERTIBILE "ENERTRONICA 2017-2022"
(ISIN IT0005277618)****CARATTERISTICHE DELLE AZIONI SPECIALI CUM WARRANT****DA EMETTERE NELL'AMBITO DELL'ACCORDO DI RISTRUTTURAZIONE**

Si sintetizzano di seguito, a meri fini informativi e di discussione, le principali caratteristiche azioni di categoria speciale ("**Azioni Speciali**") cum Warrant (come definito *infra*) che saranno emesse da Enertronica Santerno S.p.A. ("**Società**" o "**ES**" o "**Emittente**") a seguito della omologazione dell'accordo di ristrutturazione di Enertronica Santerno S.p.A. (come definito *infra*) e assegnate ai titolari del POC (come definito *infra*), nell'ambito dell'operazione di *turnaround* della Società, che verrà perfezionata attraverso uno degli strumenti di regolazione della crisi d'impresa previsti dal D. Lgs. 12 gennaio 2019, n. 14 ("**CCII**"), attualmente identificato in un accordo di ristrutturazione dei debiti ex art. 57 CCII ("**Accordo di Ristrutturazione**").

L'operazione prevede che al termine della composizione negoziata ex art. 13 ss. del Codice della Crisi d'Impresa e dell'Insolvenza ("**CCII**") ("**Composizione Negoziata**") la Società depositi al Tribunale per l'omologazione (ex artt. 57 ss., CCII) un accordo di ristrutturazione dei debiti ("**Accordo di Ristrutturazione**" o "**ARD**") ai sensi degli artt. 56 ss., CCII.

La manovra prevede l'integrale conversione delle obbligazioni convertibili denominate "Enertronica 2017-2022" (ISIN IT0005277618) costituito da n. 2.963 obbligazioni convertibili ("**POC**"), in Azioni Speciali il cui rimborso è previsto in caso di verificarsi eventi di liquidità

Qualora l'assemblea degli obbligazionisti approvi la modifica delle condizioni del POC la relativa deliberazione dell'assemblea vincola tutti gli obbligazionisti, ancorché non intervenuti o dissenzienti. Per la validità delle deliberazioni di modifica delle condizioni del POC è necessario, anche in seconda convocazione, il voto favorevole degli obbligazionisti che rappresentino la metà del Prestito.

In ogni caso, sarà formulata specifica richiesta al Tribunale (ai sensi dell'art. 61 CCII, "accordi ad efficacia estesa") di estendere gli effetti dell'accordo raggiunto con gli altri obbligazionisti, anche ai titolari del POC non aderenti all'Accordo di Ristrutturazione ove consti l'adesione all'ARD di almeno il 60% degli obbligazionisti per valore, successivamente all'omologa dell'ARD. In caso di mancata adesione di titolari di obbligazioni convertibili nella percentuale indicata, l'Accordo di Ristrutturazione non potrà essere attuato e ES valuterà la strada del concordato preventivo o altre soluzioni volte a risanare ES.

Resta espressamente inteso che i termini e le condizioni qui descritti devono intendersi soggetti a variazioni e/o integrazioni in coerenza con quanto sarà previsto nel piano industriale e finanziario attualmente in fase

Enertronica Santerno S.p.A.



Via della Conda, 7 - 40023 Castel Guelfo (BO) Italia | T +39 0542 489711 | F +39 0542 489722
Capitale Sociale € 785.035,60 i.v. | Codice Fiscale e Partita IVA 05151831210 | REA BO - S36234
PEC: enertronica@pec.it | info@santerno.com | www.enertronicasanterno.it



redazione da parte della Società con l'assistenza di un *advisor* indipendente di primario *standing* ("Piano"), nonché della correlata manovra finanziaria da negoziare con gli *stakeholder* della Società stessa.

Si segnala che il processo di risanamento aziendale dell'Emittente è in corso e la prospettiva della continuità aziendale sono strettamente legati (a) alla conversione del POC in Azioni Speciali; (b) alla piena realizzazione dell'Accordo di Ristrutturazione, funzionale al pagamento dei debiti; e (c) alla capacità dell'Emittente di proseguire la propria attività secondo le azioni, le misure e i tempi di cui al Piano.

Nel caso di mancata approvazione della conversione da parte dei titolari del POC in sede assembleare o di mancata adesione agli Accordi di Ristrutturazione dei titolari del POC nella misura sopra indicata, si richiama l'attenzione sulla circostanza che verrebbe meno il presupposto della continuità aziendale dell'Emittente e il valore del POC potrebbe essere azzerato, incorrendo così il titolare in una perdita totale o parziale del capitale investito.

Emittente	ES.
Titolari delle Azioni Speciali	I titolari del POC (" Bondholder "). Le Azioni Speciali saranno assegnate ai <i>Bondholder</i> tramite un aumento di capitale sociale, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., per un importo di euro 16.000.200 mediante emissione di complessive n. 2.963.000 nuove Azioni Speciali a servizio della conversione del POC.
Emissione e prezzo di sottoscrizione	Le Azioni Speciali saranno emesse per un importo nominale complessivo pari a euro 16.000.200 e assegnate all'esito dell'omologazione dell'Accordo di Ristrutturazione a fronte dell'annullamento integrale del POC a un prezzo di 5,4 euro per Azione Speciale e con un rapporto di conversione di mille (1.000) Azioni Speciali per ogni obbligazione. È in corso di valutazione con le Autorità di Vigilanza competenti se l'emissione debba essere preceduta dalla pubblicazione di un prospetto informativo.
Diritti Patrimoniali	I titolari delle Azioni Speciali avranno il diritto di percepire esclusivamente le Distribuzioni (come definite <i>infra</i>) effettuate da ES secondo la <i>waterfall</i> che segue sino a che abbiano percepito un importo, cumulato e aggregato, pari al 100% del debito preesistente a valere sul POC (" CAP Azioni Speciali "). Distribuzioni indica: qualsivoglia distribuzione di utili e/o riserve della Società, ovvero la ripartizione dell'attivo in sede di liquidazione o scioglimento della Società e/o le distribuzioni conseguenti a una riduzione del capitale sociale della Società per motivi diversi dalla copertura perdite.

Enertronica Santerno S.p.A.




Via della Concia, 7 - 40023 Castel Guelfo (BO) Italia | T +39 0542 489711 | F +39 0542 489722
Capitale Sociale € 785.035,60 i.v. | Codice Fiscale e Partita IVA 05151831210 | REA BO - 536234
PEC: enertronica@pec.it | info@santerno.com | www.enertronicasanterno.it

	<p>Resta inteso che una volta che i titolari le Azioni Speciali avranno percepito un importo pari al CAP Azioni Speciali (e, quindi, ciascun titolare abbia percepito, singolarmente, il 100% dell'importo del POC di rispettiva competenza), le Azioni Speciali verranno automaticamente annullate senza corresponsione di alcun ulteriore importo in favore del relativo titolare.</p> <p>A seguito dell'integrale rimborso della nuova finanza concessa in esecuzione dell'Accordo di Ristrutturazione e dell'intero debito della Società ristrutturato ai sensi dell'Accordo di Ristrutturazione (incluso il debito assistito dalla Garanzia Italia di SACE S.p.A. e dalla garanzia concessa da Mediocredito Centrale S.p.A.), la liquidità di ES verrà utilizzata - nella massima misura possibile - per effettuare le seguenti distribuzioni:</p> <p>(i) sino a che i titolari delle Azioni Speciali abbiano ottenuto Distribuzioni per un importo pari al CAP Azioni Speciali:</p> <p>(1) 80% ai titolari delle Azioni Speciali;</p> <p>(2) 20% a tutti gli azionisti di ES; e</p> <p>(ii) una volta che i titolari delle Azioni Speciali abbiano ricevuto, tramite le Distribuzioni di cui al precedente punto (i), il CAP Azioni Speciali, il 100% agli azionisti di ES.</p>
Diritti amministrativi delle Azioni Speciali	Diritto di voto nella misura di 1 (uno) voto ogni 10 (dieci) Azioni Speciali.
Warrant	<p>Emissione di warrant "Enertronica Santerno 2023-2026" ("Warrant") abbinati alle Azioni Speciali nel rapporto di 1 Warrant ogni 5 Azioni Speciali, con scadenza 31 dicembre 2026, rapporto di conversione 1 azione ordinaria per 1 Warrant; prezzo per azione in caso di conversione 1 euro e due periodi di esercizio all'anno.</p> <p>Alla data di emissione i Warrant saranno staccati dalle Azioni Speciali e circoleranno separatamente dalle stesse.</p>
OPA	In caso di promozione di una offerta pubblica obbligatoria, ai sensi dell'art. 11 dello statuto sociale dell'Emittente, il prezzo per Azione Speciale sarà pari a Euro 5,4 al netto delle Distribuzioni, affinché ai titolari di Azioni Speciali sia assicurato, tramite l'adesione all'OPA, l'intero rimborso del capitale in caso di cambio del controllo dell'Emittente o di superamento della soglia del 30% del capitale sociale dell'Emittente.
Forma	Alle Azioni Speciali e ai Warrant sarà attribuito un codice ISIN, saranno emessi in forma dematerializzata e accentrati presso Monte Titoli.

Enertronica Santerno S.p.A.



Via della Concia, 7 - 40023 Castel Guelfo (BO) Italia | T +39 0542 489711 | F +39 0542 489722
 Capitale Sociale € 785.035,60 i.v. | Codice Fiscale e Partita IVA 05151831210 | REA BO - 536234
 PEC: enertronica@pec.it | info@santerno.com | www.enertronicasanterno.it



Restrizioni circolazione	alla	Nessuna.
Quotazione Speciali e Warrant	Azioni	MTF domestico o UE.
Rating		Nessuno.

Enertronica Santerno S.p.A.



Via della Concia, 7 - 40023 Castel Gueifo (BO) Italia | T +39 0542 489711 | F +39 0542 489722
Capitale Sociale € 785.035,60 i.v. | Codice Fiscale e Partita IVA 05151831210 | REA BO - 536234
PEC: enertronica@pec.it | Info@santerno.com | www.enertronicasanterno.it

Oggetto: Q&A per la riunione informativa del possessori del prestito obbligazionario convertibile "Enertronica 2017-2022"

Egregi Signori,

al fine di dare un puntuale aggiornamento circa lo stato di svolgimento della Composizione Negoziata e al fine di fornire una illustrazione preventiva di quanto verrà proposto in sede di Assemblea degli Obbligazionisti (indetta per il 28 e 29 novembre prossimi, rispettivamente in prima e seconda convocazione), è convocata per il giorno 18 novembre 2022 alle ore 18,00 una riunione informativa con la partecipazione dell'esperta della Composizione Negoziata avv. A. Tonelli e a cui potranno prendere parte i portatori di obbligazioni convertibili denominate "Enertronica 2017-2022", Codice ISIN: IT0005277618 ("POC"), avente il seguente ordine del giorno:

- 1) Informazione circa le principali caratteristiche delle azioni di categoria speciale ("Azioni Speciali") che potranno essere emesse da Enertronica Santerno S.p.A. ("ES" o la "Società") a seguito della omologazione dell'accordo di ristrutturazione della stessa e assegnate ai titolari del POC, nell'ambito dell'operazione di turnaround della Società, che verrà perfezionata attraverso uno degli strumenti di regolazione della crisi d'impresa previsti dal D. Lgs. 12 gennaio 2019, n. 14 ("CCII"), attualmente identificato in un accordo di ristrutturazione dei debiti ex art. 57 CCII ("Accordo di Ristrutturazione").

A supporto della discussione, si riportano nel seguito in forma tabellare le risposte alle principali domande emerse nel corso delle interlocuzioni delle ultime settimane.

* * *

1.	Chi sono gli Investitori?	<p>Oxy Capital ("Oxy") è un operatore di private equity con presenza nella penisola iberica ed in Italia, con una attività diversificata nel Private Equity. In Italia, Oxy è specializzata nell'assistere società che fronteggiano situazioni di <i>underperformance</i> e crisi finanziaria, ed è costituita da soggetti che hanno maturato una qualificata esperienza nell'attività di consulenza strategica, svolgendo incarichi apicali in società di consulenza di primario <i>standing</i> internazionale. Oxy vanta ad oggi un team di circa 50 persone, di cui 10 professionisti in Italia con una grande esperienza sia nel settore della consulenza strategica sia nell'ambito di operazioni di turnaround e rilancio industriale di aziende in crisi. Ad oggi, in Italia Oxy sta gestendo operazioni di ristrutturazione su quattro società:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) Ferroli S.p.A. (settore delle caldaie); b) Olio Dante S.p.A. (settore alimentare); c) M Stretch S.p.A. (settore del packaging); d) Gpack S.p.A. (settore del packaging). <p>Tutte le operazioni gestite da Oxy hanno comportato l'elaborazione di piani industriali per il rilancio delle stesse aziende, a loro volta condivisi con gli azionisti esistenti, con il ceto bancario e con gli altri creditori delle società.</p> <p>illimity Bank S.p.A.</p> <p>illimity Bank S.p.A. ("illimity") è una banca fondata nel 2018 da Corrado Passera e quotata in Borsa. illimity ha una divisione specializzata nel fornire credito a imprese ad alto potenziale, ma con una struttura finanziaria non ottimale e/o con <i>rating</i> basso o senza <i>rating</i>, incluso il segmento delle PMI <i>non-performing</i>.</p>
-----------	----------------------------------	--

Enertronica Santerno S.p.A.




<p>2.</p>	<p>Cosa prevede l'intervento degli Investitori?</p>	<p>L'Operazione ipotizza l'intervento di Oxy insieme ad illimity a sostegno di ES, soggetto che presenta la necessità di un intervento volto a migliorarne il rapporto di indebitamento finanziario ad oggi ritenuto non sostenibile e di un rafforzamento nella gestione industriale. In estrema sintesi l'Operazione prevede:</p> <ul style="list-style-type: none"> i. L'erogazione di nuova finanza a supporto del progetto di ristrutturazione subordinatamente, <i>inter alia</i>, all'omologa di un accordo di ristrutturazione ex art. 57 CCII; ii. Una serie di interventi sull'indebitamento finanziario che prevedono: <ul style="list-style-type: none"> a. Lo stralcio e il riscadenziamento delle esposizioni chirografarie nei confronti di creditori commerciali e finanziari; b. Il riscadenziamento delle esposizioni privilegiate (garantite da Sace e/o MCC) nei confronti dei creditori finanziari; c. La conversione del POC in Azioni Speciali il cui rimborso è previsto contestualmente all'Evento di Liquidità definito nel seguito; iii. L'assunzione del controllo della Governance di ES da parte degli Investitori attraverso l'apporto delle azioni di ES ad una società di nuova costituzione, controllata da Oxy, da parte dei soci Carraro e NTS; iv. Un Evento di Liquidità (vendita della società) indicativamente al quarto/quinto anno di piano e la conseguente distribuzione dei proventi tra gli Attuali Azionisti, gli Investitori e i detentori di Azioni Speciali secondo una predefinita <i>Waterfall</i> dei Pagamenti.
<p>3.</p>	<p>Quando è prevista la remunerazione delle Azioni Speciali?</p>	<p>La remunerazione delle Azioni Speciali avverrà in occasione di distribuzioni da parte della Società.</p> <p>In caso di OPA è previsto un prezzo predeterminato pari a Euro 5,4 ossia il prezzo di conversione del POC in Azioni Speciali al netto degli eventuali dividendi o altri proventi già percepiti dalle azioni speciali.</p>
<p>4.</p>	<p>Come avverrà la distribuzione dei proventi della ristrutturazione tra Azioni Ordinarie ed Azioni Speciali?</p>	<p>La cessione della Società al termine del periodo di Piano potrà assumere la forma della cessione del ramo d'azienda con contestuale distribuzione dei proventi della cessione agli Azionisti ovvero a seguito di un'Opa (offerta pubblica di acquisto) promossa da un terzo per acquisire le azioni della Società.</p> <p>In entrambi i casi i Proventi saranno distribuiti come segue:</p> <ul style="list-style-type: none"> i. Fino a che i titolari delle Azioni Speciali avranno ottenuto distribuzioni per un valore pari al CAP Azioni Speciali (pari al 100% del valore del valore nominale del POC), verranno distribuiti <ul style="list-style-type: none"> a. 80% ai titolari di Azioni Speciali; b. 20% ai titolari di Azioni Ordinarie; ii. gli ulteriori proventi, una volta che i titolari di Azioni Speciali avranno ricevuto un valore distribuito pari al CAP Azioni Speciali, saranno destinati ai titolari di Azioni Ordinarie. <p>La medesima distribuzione si applica ai Dividendi distribuiti nel corso del Piano ovvero a eventuali restituzioni del Capitale Sociale.</p>

Enertronica Santerno S.p.A.



Via della Concla, 7 - 40023 Castel Guelfo (BO) Italia | T +39 0542 489711 | F +39 0542 489722
 Capitale Sociale € 785.035,60 i.v. | Codice Fiscale e Partita IVA 05151831210 | REA BO - 536234
 PEC: enertronica@pec.it | info@santerno.com | www.enertronicasanterno.it

5.	Cosa succede se gli azionisti ordinari cedono la maggioranza della società ad un terzo?	Nel caso un soggetto desiderasse acquisire una partecipazione di controllo della società sarà obbligato a effettuare un'OPA (offerta pubblica di acquisto). In tal caso dovrà impegnarsi ad acquistare la totalità delle Azioni Speciali ad un prezzo pari al CAP Azioni Speciali (cioè il valore del POC) meno gli eventuali dividendi o altri proventi già percepiti dalle azioni speciali in corso di Piano.
6.	Cosa succede se vengono modificati i diritti attribuiti alle Azioni Speciali?	Qualsiasi modifica dello Statuto Sociale che modificasse i diritti patrimoniali o amministrativi attribuiti alle Azioni Speciali, comporta un diritto di recesso per i titolari delle stesse.
7.	Cosa succede se viene ridotto per perdite il capitale?	Le Azioni Speciali saranno postergate rispetto delle Azioni Ordinarie quanto alle eventuali riduzioni del capitale sociale per perdite.
8.	Quali sono i motivi per cui il Piano Industriale dalla Società con il supporto degli Investitori dovrebbe andare a buon fine?	<p>Il Piano Industriale predisposto dalla Società, sulla cui fattibilità dovrà esprimersi l'attestatore indipendente nell'ambito delle procedure per il deposito di un accordo di ristrutturazione del debito ex art. 57 CCII, è basato su 3 principali pilastri:</p> <ul style="list-style-type: none"> i. La discontinuità nella governance che sarà assunta da un operatore specializzato in turnaround aziendali come Oxy che provvederà anche a rafforzare la squadra manageriale e a guidare alcuni selezionati investimenti in automazione industriale della fabbrica; ii. Le prospettive del mercato degli inverter centralizzati – che ricordiamo è una componente centrale degli impianti fotovoltaici – e che quindi è il cuore della transizione energetica in corso su scala globale. Si noti anche che non esistono altri concorrenti italiani con un track record ed una storia di sviluppo di inverter centralizzati come la società. Il forte supporto espresso dai clienti è stata anche una delle considerazioni centrali nella scelta dell'Investitore di sostenere la società in questo percorso di ristrutturazione; iii. La qualità tecnologica e l'affidabilità dei prodotti della società testimoniata anche dalla negoziazione in corso con un operatore leader a livello internazionale nel settore dello storage di energia, per sviluppare in partnership tecnologica e commerciale con la società, una nuova generazione di prodotti Inverter.
9.	Cosa succede se il POC non venisse convertito in Azioni Speciali?	Nel caso di mancata approvazione della conversione da parte dei titolari del POC in sede assembleare o di mancata adesione agli Accordi di Ristrutturazione dei titolari del POC, si richiama l'attenzione sulla circostanza che verrebbe meno il presupposto della continuità aziendale dell'Emittente e il valore del POC potrebbe essere azzerato, incorrendo così il titolare in una perdita totale o parziale del capitale investito.
10.	Cosa succede se il Tribunale non rinnova le misure protettive che scadono il 30 novembre? Come mai il Tribunale ha negato la richiesta di Finanza d'Urgenza?	<p>In proposito si rinvia ai decreti del Tribunale emessi l'8 novembre, rispettivamente di conferma delle misure protettive e di diniego dell'autorizzazione a contrarre Finanza d'Urgenza, necessaria per la continuità aziendale.</p> <p>Il mancato rinnovo delle misure protettive esporrebbe la Società alle azioni esecutive individuali dei creditori, che comprometterebbero la possibilità di proseguire ordinatamente l'attività aziendale e potrebbero avviare la Società verso la liquidazione giudiziale. In</p>

Enertronica Santerno S.p.A.




		<p>quest'ultimo scenario il Tribunale ha rilevato "l'apparente, salvo ulteriori approfondimenti, <i>incapacità della alternativa liquidatoria a soddisfare se non in minima parte le aspettative dei creditori</i>".</p> <p>Il Tribunale ha negato, allo stato, l'autorizzazione a contrarre Finanza d'Urgenza evidenziato tra altro che "l'impresa già si trova in situazione di insolvenza e che lo stato delle trattative, sebbene migliorato, non è idoneo ancora a delineare uno scenario favorevole su eventuali accordi con i creditori idonei a ridurre il passivo", ma che "nel caso in cui migliorasse il contesto delle trattative in relazione al piano di risanabilità, il Tribunale non esclude di poter rivedere la propria decisione". Vi è quindi un'aspettativa della Società che, in caso di chiara indicazione di supporto e adesione da parte dei creditori (fornitori, istituti finanziari ed obbligazionisti) agli accordi di ristrutturazione del debito, il Tribunale possa considerare positivamente sia la richiesta di conferma delle misure protettive che la richiesta di autorizzazione a contrarre nuovi finanziamenti in prededuzione utili alla continuità aziendale.</p>
11.	<p>Quale è lo stato di avanzamento delle negoziazioni con gli altri creditori?</p>	<p>Creditori Commerciali Al 16 novembre sono stati sottoscritti accordi con 105 fornitori su 319 per un'esposizione di circa 6 €m su complessivi 8,3 €m (pari al circa il 72% del totale) in fase di negoziazione. La Società ha inviato ulteriori 100 proposte per complessivi 2,3 €m di esposizione con l'obiettivo di ottenere un riscontro nel corso delle prossime settimane.</p> <p>Creditori Finanziari In data 19 ottobre 2022 si è tenuta una riunione interbancaria, con la partecipazione dell'esperto Avv. Tonelli, nell'ambito della quale i referenti delle diverse banche hanno espresso disponibilità a proseguire le negoziazioni. Nel corso delle settimane successive è stato nominato dalla società un legale per assistere le Banche Finanziatrici e sono proseguite le sessioni bilaterali di approfondimento del Piano Industriale e della Manovra Finanziaria. Al momento non risultano alla Società da parte degli Istituti di Credito posizioni in contrasto con le linee guida prospettate dalla Manovra Finanziaria.</p>
12.	<p>E possibile partecipare alla creazione di valore del Piano in eccesso al recupero integrale del capitale investito nel POC?</p>	<p>La Società si trova oggi in uno stato di difficoltà che, se non risolto rapidamente, non consentirà la prosecuzione dell'attività aziendale e comporta quindi concreti rischi della perdita totale o parziale del capitale investito dagli Obbligazionisti (si veda sul punto anche il citato decreto del Tribunale di Bologna dell'8 novembre).</p> <p>Le azioni speciali offerte consentono agli attuali obbligazionisti di partecipare al recupero di valore della società in modo privilegiato rispetto agli Investitori ed agli attuali azionisti. La presenza del CAP Azioni Speciali è quindi del tutto giustificata dalla situazione in essere.</p>

Enertronica Santerno S.p.A.



Via della Concla, 7 - 40023 Castel Guelfo (BO) Italia | T +39 0542 489711 | F +39 0542 489722
 Capitale Sociale € 785.035,60 i.v. | Codice Fiscale e Partita IVA 05151831210 | REA BO - 536234
 PEC: enertronica@pec.it | info@santerno.com | www.enertronicasanterno.it

		<p>Malgrado ciò, ed al fine, di offrire un incentivo ulteriore, è stata prevista l'emissione gratuita di un Warrant, (si veda termsheet aggiornato) di cui la società richiederà la quotazione e che consentirà una ulteriore partecipazione ai risultati del Piano Industriale.</p>
--	--	--



Enertronica Santerno S.p.A.



Via della Concia, 7 - 40023 Castel Guelfo (BO) Italia | T +39 0542 489711 | F +39 0542 489722
Capitale Sociale € 785.035,60 i.v. | Codice Fiscale e Partita IVA 05151831210 | REA BO - 536234
PEC: enertronica@pec.it | info@santerno.com | www.enertronicasanterno.it

