

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE PROPOSTE
ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DI ENERTRONICA
SANTERNO S.P.A.**

del 4 maggio 2023 in prima convocazione e
in data 5 maggio 2023, occorrendo, in seconda convocazione

predisposta anche ai sensi dell'articolo 2441, comma sesto, del Codice Civile relativamente alle operazioni di aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma quinto, del Codice Civile.

CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA STRAORDINARIA

L'Assemblea degli Azionisti di Enertronica Santerno S.p.A. è convocata, in sede straordinaria in prima convocazione per il giorno 4 maggio 2023 alle ore 11:00 e, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 5 maggio 2023, presso Nctm Studio Legale in Via Agnello, n. 12, Milano, alle ore 11:00, per discutere e deliberare sul seguente

Ordine del giorno

1. Modifica dell'articolo 6 (Capitale sociale) al fine di introdurre una nuova categoria di azioni denominata "Azioni Speciali *cum warrant*" a servizio dell'integrale conversione delle obbligazioni convertibili "Enertronica 2017-2022". Deliberazioni inerenti e conseguenti;
2. Aumento del capitale sociale a pagamento e in via scindibile, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., a servizio dell'emissione delle azioni speciali. Deliberazioni inerenti e conseguenti;
3. Aumento del capitale sociale a pagamento e in via scindibile, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., a servizio dell'emissione dei *warrant*. Deliberazioni inerenti e conseguenti;
4. Aumento del capitale sociale in opzione per un importo pari a Euro 8.000.000 mediante emissione di massime n. 16.000.000 azioni ordinarie. Deliberazioni inerenti e conseguenti;
5. Modifica degli artt. 6, 10, 11, 12, 13, 14, 18 e 21 dello Statuto sociale, al fine di recepire alcune indicazioni fornite da Borsa Italiana. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Per maggiori informazioni circa le formalità e le modalità di partecipazione all'assemblea si rinvia all'avviso di convocazione pubblicato integralmente sul sito internet della Società e per estratto su una delle pubblicazioni di cui all'art. 13 dello statuto sociale.

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di Enertronica Santerno S.p.A. (di seguito la "**Società**" o "**Enertronica**"), in data 05 aprile 2023, ha deliberato di sottoporre all'attenzione dell'Assemblea straordinaria gli argomenti menzionati all'ordine del giorno di cui sopra.

La presente relazione illustrativa (la "**Relazione**") è volta ad illustrare e motivare le proposte del Consiglio di Amministrazione e vengono di seguito fornite le necessarie informazioni affinché possiate pervenire a un fondato giudizio sull'oggetto delle deliberazioni di cui al predetto ordine del giorno.

1. Modifica dell'articolo 6 (Capitale sociale) al fine di introdurre una nuova categoria di azioni denominata "Azioni Speciali cum warrant" a servizio dell'integrale conversione delle obbligazioni convertibili "Enertronica 2017-2022". Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

con riferimento al primo punto all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione di Enertronica Santerno Vi ha convocati per sottoporre alla Vostra approvazione la modifica dell'articolo 6 (Capitale sociale) al fine di introdurre una nuova categoria di azioni denominata "Azioni Speciali cum warrant" ("**Azioni Speciali**") da liberarsi mediante compensazione con i crediti derivanti dalla totalità delle obbligazioni convertibili emesse nell'ambito del prestito obbligazionario convertibile "Enertronica 2017-2022" ("**POC**") per un importo complessivo pari a Euro 16.059.600. Le azioni attualmente in circolazione saranno invece denominate "Azioni ordinarie".

Le Azioni Speciali saranno emesse nell'ambito dell'aumento di capitale sottoposto alla vostra approvazione al punto 2 dell'ordine del giorno e alle stesse saranno abbinati *warrant*, a servizio dei quali si sottopone alla vostra approvazione l'aumento di capitale di cui al punto 3 dell'ordine del giorno.

L'emissione di tali Azioni Speciali è effettuata nell'ambito dell'operazione di ristrutturazione della Società, da perfezionarsi attraverso un accordo di ristrutturazione dei debiti ai sensi degli artt. 57 e ss. del D. Lgs. 12 gennaio 2019, n. 14 ("**CCII**") che sarà depositato al Tribunale di Bologna per la sua omologazione ("**Accordo di Ristrutturazione**").

Al riguardo si ricorda infatti che la Società, al fine del proprio risanamento economico e patrimoniale, sta attuando una serie di misure tra le quali la misura prevista nell'Accordo di Ristrutturazione che presuppone la "conversione" del POC in azioni di categoria speciale *cum warrant*, ovvero della totalità delle obbligazioni convertibili emesse nell'ambito del POC per un importo complessivo pari a Euro 16.059.600. Più in particolare la "conversione" dell'intero POC avverrà per effetto dell'estensione degli effetti dell'Accordo di Ristrutturazione successivamente alla sua omologa (ai sensi dell'art. 61 CCII, "accordi ad efficacia estesa") anche ai titolari del POC non eventualmente aderenti all'Accordo di Ristrutturazione, se vi è l'adesione di almeno il 60% degli obbligazionisti per valore.

L'emissione delle Azioni Speciali, nonché l'efficacia della presente delibera, è in ogni caso sospensivamente condizionata all'approvazione degli aumenti richiamati (di cui ai punti 2 e 3 dell'ordine del giorno) e all'intervenuta definitiva omologazione dell'Accordo di Ristrutturazione

in virtù del decorso di tutti i termini previsti dall'art. 51 del CCII per la proposizione delle impugnazioni ivi previste avverso alla sentenza di omologazione ovvero in virtù dell'esito favorevole alla Società delle relative impugnazioni ("**Omologa**"). Il termine ultimo per l'avveramento delle condizioni è fissato al 31 dicembre 2023.

Le Azioni Speciali saranno ammesse a negoziazione su un sistema multilaterale di negoziazione domestico o europeo e 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), di cui Euro 0,01 a titolo di capitale e Euro 5,39 a titolo di sovrapprezzo, e con un rapporto di conversione di 1.000 (mille) Azioni Speciali per ogni obbligazione convertibile.

Ai fini della conversione non si terrà conto degli interessi maturati sulle obbligazioni. L'Accordo di Ristrutturazione prevede, infatti, la rinuncia al pagamento degli interessi.

Le Azioni Speciali attribuiscono ai titolari i seguenti diritti:

- 1) 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 per la sola sorte capitale ("**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 ordinari 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.
- 2) il diritto di voto nella misura di 1 (uno) voto ogni 10 (dieci) Azioni Speciali.

Le Azioni Speciali saranno postergate rispetto alle Azioni Ordinarie quanto alle eventuali riduzioni del capitale sociale per perdite.

Alle Azioni Speciali saranno abbinati *warrant* "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 ("**Azioni di compendio**"), secondo un rapporto di sottoscrizione tra Azioni di compendio e Warrant di 1 (una) Azione di compendio per 1 (uno) Warrant e a un prezzo di esercizio pari a Euro 1 (uno) per Azione. La conversione potrà essere richiesta in due periodi di esercizio all'anno, indicati nel Regolamento dei Warrant, nonché in occasione della promozione di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria ai sensi dell'art. 11 dello Statuto sociale.

In caso di promozione di una offerta pubblica obbligatoria, ai sensi dell'art. 11 dello Statuto sociale, il prezzo per Azione Speciale sia almeno pari a Euro 5,4 (cinque virgola quattro) al netto delle Distribuzioni effettivamente percepite.

Nella tabella seguente, vengono messi a confronto il testo dello statuto vigente ed il nuovo testo proposto, evidenziando in grassetto e in carattere sottolineato, nel nuovo testo, le parti aggiunte e in carattere barrato le parti eliminate:

Testo vigente	Nuovo testo proposto
Articolo 6 - Capitale sociale	Articolo 6 - Capitale sociale
<p>Il capitale sociale è di euro 785.035, 60 (settecento ottantacinquemila trentacinque virgola sessanta) suddiviso in n. 7.851.256 (sette milioni ottocento cinquantunomila duecento cinquanta sei) azioni prive del valore nominale.</p> <p>[omissis]</p>	<p>Il capitale sociale è di euro 785.035, 60 (settecento ottantacinquemila trentacinque virgola sessanta) suddiviso in n. 7.851.256 (sette milioni ottocento cinquantunomila duecento cinquanta sei) <u>10.824.356 (dieci milioni ottocentoventiquattromilatrecento cinquantasei)</u> azioni prive del valore nominale, e in particolare:</p> <ul style="list-style-type: none"> - <u>n. 7.850.356 (sette milioni ottocentocinquantamilatrecentocinquanta sei) Azioni Ordinarie;</u> - <u>n. 2.974.000 (due milioni novecento settantaquattromila) Azioni Speciali.</u> <p><u>L'emissione delle Azioni Speciali è sospensivamente condizionata al verificarsi dell'intervenuta Omologa dell'Accordo di Ristrutturazione dei debiti della Società , entro il 31 (trentuno) dicembre 2023.</u></p> <p><u>Le Azioni Speciali saranno ammesse a negoziazione su un sistema multilaterale di negoziazione domestico o europeo e saranno assegnate, a fronte dell'annullamento integrale delle obbligazioni convertibili "Enertronica 2017-2022", ai titolari di tali obbligazioni a un prezzo di conversione per Azione Speciale pari a Euro 5,4 (cinque virgola quattro), di cui Euro 0,01 (zero virgola zero uno) a titolo di capitale e Euro 5,39 (cinque virgola trentanove) a titolo di sovrapprezzo e a un rapporto di conversione di 1.000 (mille) Azioni Speciali per ogni obbligazione convertibile. Ai fini della conversione non si terrà conto degli interessi maturati sulle obbligazioni.</u></p> <p><u>Le Azioni Speciali attribuiscono ai titolari i seguenti diritti:</u></p>

1) 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 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, 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 ordinari 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.

2) il diritto di voto nella misura di 1 (uno) voto ogni 10 (dieci) Azioni Speciali.

Le Azioni Speciali saranno postergate rispetto delle Azioni Ordinarie quanto alle eventuali riduzioni del capitale sociale per perdite.

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 ("Azioni di compendio"), 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 esercizio pari a Euro 1 (uno) per azione. La conversione potrà essere richiesta in due periodi di esercizio all'anno, indicati nel Regolamento dei Warrant, nonché in occasione della promozione di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria ai

	<p><u>sensi dell'art. 11 dello Statuto sociale.</u></p> <p><u>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 al maggiore tra: (a) il prezzo determinato ai sensi dell'art. 106, comma 2, del D.lgs. n. 58/1998 e (b) Euro 5,4 (cinque virgola quattro), al netto delle Distribuzioni.</u></p>
--	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

La modifica statutaria dà luogo al diritto di recesso dei soci ai sensi dell'art. 2437, cod. civ. a un valore di liquidazione pari a Euro 0,04 (zero virgola zero quattro). Per maggiori informazioni circa la determinazione del valore di liquidazione delle azioni e l'esercizio del diritto di recesso si rinvia alla relativa Relazione illustrativa degli Amministratori disponibile sul sito *internet* www.enertronicasanterno.it, nella sezione *Investor Relations*.

L'efficacia della delibera di modifica è subordinata al verificarsi della condizione sospensiva del mancato esercizio del diritto di recesso da parte dei soci di Enertronica che comporti un esborso per la stessa superiore ad Euro 135.000 (cento trentacinque mila), per chiarezza senza considerare gli importi a carico degli azionisti che esercitino i propri diritti di opzione e prelazione ai sensi dell'articolo 2437-*quater*, cod. civ. nonché di eventuali terzi, nell'ambito del procedimento di liquidazione, e della mancata contestazione del valore di liquidazione delle azioni ai sensi dell'art. 2437-*ter*, comma 6, cod. civ..

Si segnala che il processo di risanamento aziendale dell'Emittente 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 di risanamento.

Nel caso di mancata approvazione della delibera di emissione delle Azioni Speciali *cum warrant* o di mancato avveramento delle condizioni sospensive 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 azioni ordinarie potrebbe essere azzerato, incorrendo così il titolare in una perdita totale o parziale del capitale investito.** Alla luce di quanto esposto, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente

Proposta di deliberazione:

"L'Assemblea straordinaria degli Azionisti di Enertronica Santerno S.p.A.,

- *preso atto della proposta del Consiglio di Amministrazione e*
- *esaminata la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione*

delibera

1) con effetto sospensivamente condizionato all'Omologa dell'accordo di ristrutturazione dei debiti della Società entro il 31 dicembre 2023, di modificare l'art. 6 dello statuto sociale (Capitale sociale), come risulta dal testo di statuto allegato alla relazione illustrativa degli amministratori, ove le parole inserite sono in carattere grassetto e sottolineato e le parole cancellate in carattere barrato e più in particolare di approvare le modifiche al nuovo testo come di seguito integralmente riportate: "Il capitale sociale è di euro 785.560,60 (settecento ottantacinquemila cinquecento sessanta virgola sessanta) suddiviso in n. 10.829.606 (dieci milioni ottocento ventinovemila seicento sei) azioni prive del valore nominale, e in particolare:

- n. 7.855.606 (sette milioni ottocento cinquanta cinquemila seicento sei) Azioni Ordinarie;
- n. 2.974.000 (due milioni novecento settanta quattromila) Azioni Speciali.

L'emissione delle Azioni Speciali è sospensivamente condizionata al verificarsi dell'intervenuta Omologa dell'Accordo di Ristrutturazione dei debiti della Società entro il 31 (trentuno) dicembre 2023.

Le Azioni Speciali saranno ammesse a negoziazione su un sistema multilaterale di negoziazione domestico o europeo e saranno assegnate, a fronte dell'annullamento integrale delle obbligazioni convertibili "Enertronica 2017-2022", ai titolari di tali obbligazioni a un prezzo di conversione per Azione Speciale pari a Euro 5,4 (cinque virgola quattro), di cui Euro 0,01 (zero virgola zero uno) a titolo di capitale e Euro 5,39 (cinque virgola trentanove) a titolo di sovrapprezzo, e a un rapporto di conversione di 1.000 (mille) Azioni Speciali per ogni obbligazione convertibile. Ai fini della conversione non si terrà conto degli interessi maturati sulle obbligazioni.

Le Azioni Speciali attribuiscono ai titolari i seguenti diritti:

1) 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, 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 ordinari 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.

2) il diritto di voto nella misura di 1 (uno) voto ogni 10 (dieci) Azioni Speciali.

Le Azioni Speciali saranno postergate rispetto delle Azioni Ordinarie quanto alle eventuali riduzioni del capitale sociale per perdite.

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 ("Azioni di compendio"), 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 esercizio pari a Euro 1 (uno) per azione. La conversione potrà essere richiesta in due periodi di esercizio all'anno, indicati nel Regolamento dei Warrant, nonché in occasione della promozione di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria ai sensi dell'art. 11 dello Statuto sociale.

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 al maggiore tra: (a) il prezzo determinato ai sensi dell'art. 106, comma 2, del D.lgs. n. 58/1998 e (b) Euro 5,4 (cinque virgola quattro), al netto delle Distribuzioni";

- 2) che l'efficacia della delibera di modifica è altresì subordinata al verificarsi delle seguenti condizioni sospensive, salvo che il Consiglio di Amministrazione vi rinunci entro 30 giorni dalla verifica del mancato avveramento delle stesse in considerazione dell'interesse della Società al perseguimento della modifica statutaria: (i) mancato esercizio del diritto di recesso da parte dei soci di Enertronica che comporti un esborso per la stessa superiore ad Euro 135.000 (cento trentacinque mila), per chiarezza senza considerare gli importi a carico degli azionisti che esercitino i propri diritti di opzione e prelazione ai sensi dell'articolo 2437-quater, cod. civ. nonché di eventuali terzi, nell'ambito del procedimento di liquidazione, e della (ii) mancata contestazione del valore di liquidazione delle azioni ai sensi dell'art. 2437-ter, comma 6, cod. civ.;*
- 3) di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere, anche a mezzo di procuratori, per l'esecuzione della presente deliberazione e per l'espletamento dei conseguenti adempimenti legislativi e regolamentari, ivi inclusi, in particolare, l'adempimento di ogni formalità necessaria affinché la stessa sia iscritta nel Registro delle Imprese a norma dell'articolo 2436 del codice civile, con facoltà di apportare alla medesima delibera e allo Statuto sociale tutte le modifiche e/o integrazioni non sostanziali eventualmente richieste dalle autorità competenti o dal notaio, o comunque ritenute utili od opportune".*

2. Aumento del capitale sociale a pagamento e in via scindibile, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., a servizio dell'emissione delle azioni speciali. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

con riferimento al secondo punto all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione di Enertronica Santerno Vi ha convocati per sottoporre alla Vostra approvazione la proposta di aumento del capitale sociale a pagamento e in via scindibile ("**Aumento di Capitale**") per un importo di Euro 16.059.600,00 (sedicimilionicinquantanovemilaseicento virgola zero zero), di cui Euro 29.740,00 (ventinovemilasettecentoquaranta virgola zero zero) a capitale ed Euro 16.029.860,00 (sedicimilioniventinovemilaottocentosessanta virgola zero zero) a riserva sovrapprezzo, in esecuzione del quale verranno emesse complessive n. 2.974.000 (duemilioni novecentosettantaquattromila) nuove Azioni Speciali, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., in quanto riservato ai titolari delle obbligazioni convertibili "Enertronica 2017-2022" ("**POC**").

L'Aumento di Capitale si inquadra nell'ambito dell'operazione di ristrutturazione della Società, come già indicato nell'illustrazione della proposta di cui al punto 1 dell'ordine del giorno. Più in particolare, lo stesso consente l'emissione delle Azioni Speciali da liberarsi mediante compensazione volontaria con i crediti derivanti dalla totalità delle obbligazioni convertibili emesse nell'ambito del POC per un importo complessivo pari a Euro 16.059.600. Più in particolare la "conversione" dell'intero POC avverrà per effetto dell'estensione degli effetti dell'Accordo di Ristrutturazione successivamente alla sua omologa (ai sensi dell'art. 61 CCII, "accordi ad efficacia estesa") anche ai titolari del POC non eventualmente aderenti all'Accordo di Ristrutturazione, se vi è l'adesione di almeno il 60% degli obbligazionisti per valore.

Come la conversione del POC e l'emissione delle Azioni Speciali, anche l'efficacia della delibera di Aumento di Capitale è subordinata alla condizione sospensiva dell'Omologa dell'Accordo di Ristrutturazione.

Di seguito sono illustrate ulteriori informazioni utili sull'Aumento di Capitale, tra cui le ragioni dell'esclusione del diritto di opzione e i criteri adottati per la determinazione del prezzo di emissione delle Azioni Speciali, anche ai sensi e per gli effetti dell'art. 2441, comma 6, cod. civ..

1. Numero, categoria, data di godimento e prezzo di emissione delle azioni oggetto dell'aumento di capitale

Le azioni da emettersi nell'ambito dell'Aumento di Capitale sono complessive n. 2.974.000 Azioni Speciali *cum warrant*.

Tali Azioni Speciali saranno ammesse a negoziazione su un sistema multilaterale di negoziazione domestico o europeo e 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), di cui 0,01 a capitale e 5,39 a sovrapprezzo, e con un rapporto di conversione di 1.000 (mille) Azioni Speciali per ogni obbligazione convertibile.

Per il dettaglio dei diritti patrimoniali e di voto particolari attribuiti a coloro che saranno titolari delle Azioni Speciali si rinvia a quanto illustrato con riferimento al primo punto all'ordine del giorno.

2. Determinazione del prezzo di emissione

Il prezzo di emissione unitario delle Azioni Speciali *cum warrant* di nuova emissione, rivenienti dall'Aumento di Capitale, è stato determinato in Euro 5,4 (cinque virgola quattro) (il "**Prezzo di Emissione**", di cui 0,01 a capitale e 5,39 a sovrapprezzo).

Il Prezzo di emissione è stato definito in modo tale da garantire la soddisfazione delle ragioni degli obbligazionisti titolari delle obbligazioni convertibili emesse nell'ambito del POC e oggetto di conversione. Nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2441, comma 6, cod. civ., si segnala che il Prezzo di Emissione è superiore al valore del patrimonio netto al 31 dicembre 2021.

La presente relazione è stata trasmessa al Collegio Sindacale per la predisposizione, ai sensi di legge, del parere sulla congruità del prezzo di emissione delle Azioni Speciali rivenienti dall'Aumento di Capitale, nonché alla Società di revisione.

Il Collegio Sindacale ha rinunciato al termine a proprio favore previsto dall'art. 2441, comma 6, del codice civile.

3. Ragioni dell'esclusione del diritto di opzione dell'Aumento di Capitale

Come già indicato, l'Aumento di Capitale si inquadra nell'ambito dell'operazione di ristrutturazione della Società da perfezionarsi attraverso un Accordo di Ristrutturazione, consentendo l'emissione delle Azioni Speciali *cum warrant* in cui sarà convertito il POC a fronte del suo integrale annullamento.

L'Aumento di Capitale ha pertanto l'obiettivo di consentire la buona riuscita dell'operazione di ristrutturazione della Società, ovvero il risanamento economico e patrimoniale della stessa. L'esclusione del diritto di opzione dell'Aumento di Capitale è diretta conseguenza di tale finalità.

Si segnala che il processo di risanamento aziendale dell'Emittente 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 di risanamento.

Nel caso di mancata approvazione delle delibera di emissione delle Azioni Speciali *cum warrant* o di mancato avveramento delle condizioni sospensive 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 azioni ordinarie potrebbe essere azzerato, incorrendo così il titolare in una perdita totale o parziale del capitale investito.**

4. Periodo previsto per l'esecuzione dell'Aumento di Capitale

È previsto che l'Aumento di Capitale venga eseguito e sottoscritto a seguito dell'Omologa (prima del 31 dicembre 2023).

Il termine finale di sottoscrizione è previsto per il 31 gennaio 2024.

L'Aumento di Capitale è scindibile e, pertanto, manterrà efficacia anche se parzialmente sottoscritto e, per la parte sottoscritta, sin dal momento della sua sottoscrizione, previo deposito della relativa documentazione da parte dell'organo amministrativo presso il competente Registro delle Imprese.

5. Modifica dell'articolo 6 dello Statuto sociale

Con l'approvazione da parte dell'Assemblea della delibera di Aumento di Capitale avrà luogo la modifica dell'articolo 6 (Capitale Sociale) attraverso, più in particolare, l'inserimento all'ultimo capoverso dell'articolo della seguente clausola transitoria: *"In data [•] 2023 l'assemblea straordinaria ha deliberato di aumentare il capitale sociale per un importo di Euro 16.059.600,00 (sedecimilionicinquantanovemilaseicento virgola zero zero), di cui Euro 29.740, 00 (ventinovemilasettecentoquaranta virgola zero zero) a capitale ed Euro 16.029.860,00 (sedecimilioniventinovemilaottocentosessanta virgola zero zero) a riserva sovrapprezzo, in esecuzione del quale verranno emesse complessive n. 2.974.000 (duemilioni novecentosettantaquattromila) nuove Azioni Speciali, a un prezzo pari a Euro 5,4 (cinque virgola quattro) per ciascuna Azione, di cui 0,01 a capitale e 5,39 a sovrapprezzo, a servizio della conversione delle obbligazioni convertibili "Enertronica 2017-2022" in Azioni Speciali cum warrant, il tutto con termine finale di sottoscrizione al 31 gennaio 2024 e sospensivamente condizionato all'Omologa dell'accordo di ristrutturazione dei debiti della Società entro il 31 dicembre 2023".*

Alla luce di quanto esposto, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente

Proposta di deliberazione:

"L'Assemblea straordinaria degli Azionisti di Enertronica Santerno S.p.A.,

- preso atto della proposta del Consiglio di Amministrazione e*
- esaminata la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione*

delibera

- 1) di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto comma, cod. civ., per un importo di Euro 16.059.600,00 (sedecimilionicinquantanovemilaseicento virgola zero zero), di cui Euro 29.740, 00 (ventinovemilasettecentoquaranta virgola zero zero) a capitale ed Euro 16.029.860,00 (sedecimilioniventinovemilaottocentosessanta virgola zero zero) a riserva sovrapprezzo, in esecuzione del quale verranno emesse complessive n. 2.974.000 (duemilioni novecentosettantaquattromila) nuove Azioni Speciali, a un prezzo pari a Euro 5,4 (cinque virgola quattro) per ciascuna Azione, di cui 0,01 a capitale e 5,39 a sovrapprezzo, a servizio della conversione delle obbligazioni convertibili "Enertronica 2017-2022" in Azioni Speciali cum warrant, il tutto con termine finale di sottoscrizione al 31 gennaio 2024 e sospensivamente condizionato all'Omologa dell'accordo di ristrutturazione dei debiti della Società entro il 31 dicembre 2023;*
- 2) di inserire all'ultimo capoverso dell'art. 6 dello Statuto sociale, la seguente clausola transitoria: "In data [4 maggio] 2023 l'assemblea straordinaria ha deliberato di*

aumentare il capitale sociale per un importo di Euro 16.059.600,00 (sedecimilionicinquantanovemilaseicento virgola zero zero), di cui Euro 29.740, 00 (ventinovemilasettecentoquaranta virgola zero zero) a capitale ed Euro 16.029.860,00 (sedecimilioniventinovemilaottocentosessanta virgola zero zero) a riserva sovrapprezzo, in esecuzione del quale verranno emesse complessive n. 2.974.000 (duemilioni novecentosettantaquattromila) nuove Azioni Speciali, a un prezzo pari a Euro 5,4 (cinque virgola quattro) per ciascuna Azione, di cui 0,01 a capitale e 5,39 a sovrapprezzo, a servizio della conversione delle obbligazioni convertibili "Enertronica 2017-2022" in Azioni Speciali cum warrant, il tutto con termine finale di sottoscrizione al 31 gennaio 2024 e sospensivamente condizionato all'Omologa dell'accordo di ristrutturazione dei debiti della Società entro il 31 dicembre 2023";

- 3) *di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione pro-tempore, con facoltà di subdelega nei limiti di legge, ogni potere occorrente per dare esecuzione alle presenti delibere, ivi incluso ogni potere per compiere tutto quanto necessario e opportuno per il perfezionamento e l'esecuzione dell'operazione di aumento di capitale in oggetto, ivi compresi quelli di ricevere le dichiarazioni di sottoscrizione delle azioni, anche per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata degli strumenti finanziari dematerializzati, effettuare tutte le dichiarazioni e comunicazioni, anche di pubblicità legale e di informazione al pubblico, previste dal codice civile (con particolare riguardo agli artt. 2444 e 2436, sesto comma), dalle leggi e regolamenti tempo per tempo vigenti, nonché la facoltà di apportare alle medesime delibere e alla predetta relazione tutte le modifiche non sostanziali eventualmente richieste dalle autorità competenti o dal notaio, o comunque dai medesimi delegati ritenute utili od opportune."*

3. Aumento del capitale sociale a pagamento e in via scindibile, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., a servizio dell'emissione dei warrant. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

con riferimento al terzo punto all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione di Enertronica Santerno Vi ha convocati per sottoporre alla Vostra approvazione la proposta di aumento del capitale sociale a pagamento e in via scindibile, a servizio dei Warrant "Enertronica Santerno 2023-2026" ("**Aumento di Capitale Warrant**"), per un importo massimo nominale di Euro 594.800,00 (cinquecentonovantaquattromilaottocento virgola zero zero), mediante emissione di massime n. 594.800,00 (cinquecentonovantaquattromilaottocento virgola zero zero), nuove azioni ordinarie di compendio ("**Azioni di compendio**").

L'Aumento di Capitale Warrant si inquadra anch'esso nell'ambito dell'operazione di ristrutturazione della Società, come già indicato nell'illustrazione della proposta di cui al punto 1 dell'ordine del giorno e è sospensivamente condizionato all'Omologa dell'Accordo di Ristrutturazione.

Si ricorda che l'approvazione della presente delibera rappresenta una delle condizioni sospensive della conversione delle obbligazioni convertibili "Enertronica 2017-2022" azioni di categoria speciale, come deliberato dall'assemblea degli obbligazionisti in data 29 novembre 2022. Come già illustrato, alle Azioni Speciali saranno infatti abbinati i Warrant "Enertronica Santerno 2023-2026" assegnati nel rapporto di 1 (uno) Warrant ogni 5 (cinque) Azioni Speciali.

L'emissione dei Warrant comporta che a servizio dei medesimi sia deliberato un aumento di capitale, a pagamento e in via scindibile, mediante emissione di massime n. 594.800,00 (cinquecentonovantaquattromilaottocento), Azioni di compendio, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione.

Di seguito sono illustrate ulteriori informazioni utili sull'Aumento di Capitale Warrant, tra cui le ragioni dell'esclusione del diritto di opzione e i criteri adottati per la determinazione del prezzo di esercizio, anche ai sensi e per gli effetti dell'art. 2441, comma 6, cod. civ..

1. Caratteristiche dei Warrant e determinazione del prezzo di esercizio

I Warrant conferiscono il diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio, secondo un rapporto di sottoscrizione tra Azioni di compendio e Warrant di 1 (una) Azione per 1 (uno) Warrant.

Il Prezzo di esercizio è stato definito in modo tale da garantire la soddisfazione delle ragioni degli obbligazionisti titolari delle obbligazioni convertibili emesse nell'ambito del POC e oggetto di conversione. Più in particolare, il prezzo di esercizio, tenuto conto del patrimonio netto e nel rispetto dei limiti e dei criteri prescritti dall'art. 2441, comma 6, cod. civ., è stato determinato in Euro 1 (uno) per Azione, di cui Euro 0,01 a titolo di capitale e Euro 0,99 a titolo di sovrapprezzo.

La presente relazione è stata trasmessa al Collegio Sindacale per la predisposizione, ai sensi di legge, del parere sulla congruità del prezzo di esercizio, nonché alla Società di revisione.

Il Collegio Sindacale ha rinunciato al termine a proprio favore previsto dall'art. 2441, comma 6, del codice civile.

La conversione potrà essere richiesta in due periodi di esercizio all'anno nonché in occasione della promozione di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria ai sensi dell'art. 11 dello Statuto sociale, come meglio indicato nel Regolamento dei Warrant.

I warrant saranno negoziabili su un sistema multilaterale di negoziazione domestico o europeo separatamente dalle Azioni Speciali cui sono abbinati a partire dalla emissione di queste ultime.

2. Ragioni dell'esclusione del diritto di opzione dell'Aumento di Capitale Warrant

Come già indicato, l'Aumento di Capitale Warrant si inquadra nell'ambito dell'operazione di ristrutturazione della Società da perfezionarsi attraverso un Accordo di Ristrutturazione, consentendo l'emissione dei warrant da abbinare alle Azioni Speciali in cui sarà convertito il POC a fronte del suo integrale annullamento.

L'Aumento di Capitale Warrant, come l'Aumento di Capitale, ha pertanto l'obiettivo di consentire la buona riuscita dell'operazione di ristrutturazione della Società, ovvero il risanamento economico e patrimoniale della stessa. L'esclusione del diritto di opzione dell'Aumento di Capitale Warrant è diretta conseguenza di tale finalità.

3. Periodo previsto per l'esecuzione dell'Aumento di Capitale Warrant

L'Aumento di Capitale Warrant viene proposto in deliberazione con un termine finale di sottoscrizione coincidente con la chiusura dell'ultimo periodo di esercizio dei Warrant (comunque non oltre il 31 gennaio 2027).

L'Aumento di Capitale Warrant è scindibile e, pertanto, manterrà efficacia anche se parzialmente sottoscritto e, per la parte sottoscritta, sin dal momento della sua sottoscrizione, previo deposito della relativa documentazione da parte dell'organo amministrativo presso il competente Registro delle Imprese

4. Modifica dell'articolo 6 dello Statuto sociale

Con l'approvazione da parte dell'Assemblea della delibera di Aumento di Capitale Warrant avrà luogo la modifica dell'articolo 6 (Capitale Sociale) attraverso, più in particolare, l'inserimento all'ultimo capoverso dell'articolo della seguente clausola transitoria: *"In data [•] 2023 l'assemblea straordinaria ha deliberato di aumentare il capitale sociale per un importo di Euro 594.800,00 (cinquecentonovantaquattromilaottocento virgola zero zero), mediante emissione di massime n. 594.800,00 (cinquecentonovantaquattromilaottocento), nuove azioni ordinarie di compendio, senza indicazione del valore nominale, con godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione al momento dell'emissione, a servizio dei Warrant "Enertronica 2023-2026" entro e non oltre il 31 gennaio 2027, e in ogni caso sospensivamente condizionato all'Omologa dell'accordo di ristrutturazione dei debiti della Società entro il 31 dicembre 2023".*

Alla luce di quanto esposto, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente

Proposta di deliberazione:

“L’Assemblea straordinaria degli Azionisti di Enertronica Santerno S.p.A.,

- *preso atto della proposta del Consiglio di Amministrazione e*
- *esaminata la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione*

delibera

- 1) *con effetto sospensivamente condizionato all’Omologa dell’accordo di ristrutturazione dei debiti della Società entro il 31 dicembre 2023, di emettere i warrant denominati “Warrant Enertronica 2023 – 2026”, da assegnare gratuitamente e in via automatica ai titolari delle Azioni speciali cum warrant nel rapporto massimo di 1 (uno) Warrant ogni 5 (cinque) Azioni Speciali, fermo restando che qualora necessario il numero di warrant assegnati sarà arrotondato all’unità inferiore, aventi le seguenti caratteristiche: (a) i Warrant saranno negoziabili su un sistema multilaterale di negoziazione domestico o europeo separatamente dalle Azioni Speciali cui sono abbinati a partire dalla emissione di queste ultime; (b) i Warrant conferiscono il diritto di sottoscrivere le azioni di compendio, secondo un rapporto di sottoscrizione tra azioni di compendio e warrant di 1 (una) azione ordinaria per 1 (uno) Warrant; (c) il prezzo di esercizio è pari a Euro 1 (uno) per azione, di cui Euro 0,01 (zero virgola zero uno) a titolo di capitale e Euro 0,99 (zero virgola novantanove) a titolo di sovrapprezzo; (d) la conversione potrà essere richiesta in due periodi di esercizio, nonché in occasione della promozione di un’offerta pubblica di acquisto obbligatoria ai sensi dell’art. 11 dello Statuto sociale, il tutto come meglio definito e precisato nel Regolamento dei Warrant;*
- 2) *di approvare il Regolamento dei Warrant “Enertronica 2023-2026”, allegato al presente verbale, conferendo delega al Consiglio di Amministrazione per la stesura definitiva e puntuale del Regolamento dei Warrant, e in particolare, con delibera assunta in via collegiale, nei limiti di legge, di apportare tutte le necessarie integrazioni e completamenti come la determinazione delle finestre temporali per l’esercizio dei Warrant, il tutto secondo le modalità e i termini indicati nella bozza di Regolamento dei Warrant e delle disposizioni normative e/o regolamentari applicabili, nonché anche dopo l’offerta dei Warrant e altresì con previsione di subdelega ai singoli amministratori, di apportare tutte le modifiche volte a rendere il Regolamento dei Warrant conforme alla legislazione di volta in volta vigente e a eventuali disposizioni modificative della stessa, a tenere adeguato conto di eventuali raccomandazioni o osservazioni di Borsa Italiana e/o delle competenti autorità regolamentari, di controllo e/o di vigilanza, che il Consiglio di Amministrazione ritenga necessarie o anche solo utili od opportune al fine di eliminare errori materiali, ambiguità o imprecisioni nel testo, anche senza la necessità di una delibera di approvazione da parte dei portatori dei Warrant, purché tali modifiche non pregiudichino i diritti dei portatori degli stessi e siano prese nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari in vigore;*
- 3) *di aumentare il capitale sociale per un importo di Euro 594.800,00 (cinquecentonovantaquattromilaottocento virgola zero zero), mediante emissione di massime n. 594.800,00 (cinquecentonovantaquattromilaottocento) nuove azioni ordinarie di compendio, senza indicazione del valore nominale, con godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione al momento*

dell'emissione, a un prezzo di esercizio pari a Euro 1, di cui Euro 0,01 a titolo di capitale e Euro 0,99 a titolo di sovrapprezzo, sospensivamente condizionato all'Omologa dell'accordo di ristrutturazione dei debiti della Società entro il 31 dicembre 2023, alle seguenti statuizioni: (i) le azioni sono da riservare a servizio dei Warrant abbinati alle Azioni speciali cum warrant e saranno ammesse alle negoziazioni su un sistema multilaterale dell'UE; (ii) il rapporto di conversione tra azioni di compendio e warrant è pari a 1 (una) azione di compendio per 1 (un) warrant esercitato; (iii) il prezzo di sottoscrizione è pari a 1 (un) Euro, di cui Euro 0,01 (zero virgola zero uno) a titolo di capitale e Euro 0,99 (zero virgola novantanove) a titolo di sovrapprezzo, e dovrà essere versato in denaro e nelle casse sociali interamente all'atto della sottoscrizione delle relative azioni; (iv) il termine finale per la sottoscrizione, ai sensi dell'art. 2439, secondo comma, cod. civ., è quello indicato nel Regolamento dei warrant per l'esercizio del diritto di sottoscrizione dei warrant, comunque non oltre il 31 gennaio 2027, fermo restando che qualora entro tale termine l'aumento di capitale fosse stato eseguito soltanto in parte, il capitale della società si intenderà aumentato, anche in variazione di quanto sopra deliberato, al minor importo pari alle sottoscrizioni raccolte fino a tale data;

- 4) *di inserire all'ultimo capoverso dell'art. 6 dello statuto sociale, la seguente clausola transitoria: "In data [●] 2023 l'assemblea straordinaria ha deliberato di aumentare il capitale sociale per un importo di Euro 594.800,00 (cinquecentonovantaquattromilaottocento virgola zero zero), mediante emissione di massime n. 594.800,00 (cinquecentonovantaquattromilaottocento) nuove azioni ordinarie di compendio, senza indicazione del valore nominale, con godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione al momento dell'emissione, a un prezzo di esercizio pari a Euro 1, di cui Euro 0,01 a titolo di capitale e Euro 0,99 a titolo di sovrapprezzo, a servizio dei Warrant "Enertronica 2023-2026" entro e non oltre il 31 gennaio 2027, e in ogni caso sospensivamente condizionato all'Omologa dell'accordo di ristrutturazione dei debiti della Società da parte del Tribunale di Bologna entro il 31 dicembre 2023";*
- 5) *di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione pro-tempore, con facoltà di subdelega nei limiti di legge, ogni potere occorrente per dare esecuzione alle presenti delibere, ivi incluso ogni potere per compiere tutto quanto necessario e opportuno per il perfezionamento e l'esecuzione dell'operazione di aumento di capitale in oggetto, ivi compresi quelli di ricevere le dichiarazioni di sottoscrizione delle azioni, anche per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata degli strumenti finanziari dematerializzati, effettuare tutte le dichiarazioni e comunicazioni, anche di pubblicità legale e di informazione al pubblico, previste dal codice civile (con particolare riguardo agli artt. 2444 e 2436, sesto comma), dalle leggi e regolamenti tempo per tempo vigenti, nonché la facoltà di apportare alle medesime delibere e alla predetta relazione tutte le modifiche non sostanziali eventualmente richieste dalle autorità competenti o dal notaio, o comunque dai medesimi delegati ritenute utili od opportune."*

4. Aumento del capitale sociale in opzione per un importo pari a Euro 8.000.000 mediante emissione di massime n. 16.000.000 azioni ordinarie. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

con riferimento al quarto punto all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione di Enertronica Santerno vi ha convocati per sottoporre alla vostra approvazione la proposta di aumentare il capitale sociale in opzione per un importo pari a Euro 8.000.000,00 (otto milioni virgola zero zero), con emissione di massime n. 16.000.000 azioni ordinarie a un prezzo per azione pari a Euro 0,50, di cui Euro 0,01 a titolo di capitale ed Euro 0,49 a titolo di sovrapprezzo ("**Aumento in opzione**").

L'Aumento in opzione si rende necessario a seguito della conclusione, in data 15 giugno 2022, di un accordo vincolante ("**Accordo**"), successivamente modificato a settembre, tra la Società, da una parte e, dall'altra, Oxy Capital Italia S.r.l. – società di consulenza specializzata nell'assistere società italiane che fronteggiano situazioni di *underperformance* e crisi finanziaria -, Oxy Capital Advisors S.r.l. – società che svolge il ruolo di *holding* di controllo delle partecipazioni nelle società oggetto di intervento da parte della prima (congiuntamente "**Oxy**"), e illimity Bank S.p.A. (complessivamente gli "**Investitori**").

Nell'Accordo viene specificato che l'operazione di ristrutturazione nell'ambito del quale lo stesso viene sottoscritto, prevede, *inter alia*, il rafforzamento patrimoniale della Società mediante la già descritta conversione delle obbligazioni convertibili "Enertronica 2017-2002" in azioni di categoria speciale *cum warrant* e, una volta intervenuta l'Omologa dell'Accordo di Ristrutturazione, l'esecuzione dell'Aumento di Capitale in opzione.

La sottoscrizione in opzione di parte dell'Aumento di Capitale in opzione sarà effettuata, per la parte di Aumento di Capitale delegato di propria spettanza in ragione del diritto di opzione dalla stessa vantato, nonché l'eventuale inoptato fino ad un importo massimo di Euro 6.717.120,00 (seimilionesettecentodiciassettemilacentoveventi virgola zero zero) da parte di una società per azioni di nuova costituzione ("**Newco**").

A tal fine, NTS S.p.A., Carraro S.p.A. e Carraro International S.E. ("**Soci**") si sono impegnati a trasferire alla Newco, una volta intervenuta l'Omologa dell'Accordo di Ristrutturazione, una quota rappresentativa del 56,31% del capitale sociale della Società (escludendo le Azioni Speciali e unitamente a ogni connesso diritto, incluso ogni diritto di warrant e/o di opzione). Subordinatamente al verificarsi del medesimo evento, alla Newco verranno inoltre conferiti i seguenti crediti: (1) il credito, certo, liquido ed esigibile, vantato da Carraro International S.E. (e successivamente ceduto a Carraro S.p.A. in data 31 dicembre 2021) nei confronti di Enertronica Santerno derivante dal finanziamento soci erogato alla Società per un importo complessivo di Euro 5.052.614,58, di cui (i) Euro 4.962.853,42 per capitale e interessi scaduti al 31 dicembre 2021 e (ii) indicativamente Euro 89.761,16 per interessi maturati al 30 settembre 2022 (non ancora fatturati da Carraro S.p.A. alla Società e, pertanto, soggetti a più puntuale quantificazione tra le parti); (2) il credito, certo, liquido ed esigibile, vantato da Carraro S.p.A. nei confronti di Enertronica Santerno derivante da crediti di natura commerciale per un importo complessivo di Euro 1.614.478,19 (complessivamente "**Credito Soci**")¹; (3) il credito,

¹ Si dà atto che Enertronica è a sua volta creditrice di Carraro S.p.A. per circa Euro 10.000, credito che verrebbe compensato con un'equivalente porzione del Credito Soci.

certo, liquido ed esigibile, vantato da NTS S.p.A. nei confronti della Società di Euro 40.481,76, oltre a Euro 9.545.56 di un credito commerciale.

L'Accordo prevede dunque che la Newco sottoscriva parte dell'Aumento di Capitale in opzione, per la quota di sua spettanza in ragione del diritto di opzione dalla stessa vantato, e eventualmente dell'inoptato, fino a un importo massimo di Euro 6.717.120,00 e che liberi le azioni sottoscritte interamente a mezzo compensazione tra il proprio debito derivante dalla predetta sottoscrizione e il Credito Soci per l'intero importo di quest'ultimo.

L'approvazione della delibera di Aumento di Capitale in opzione comporterà la conseguente modifica dell'art. 6 dello Statuto sociale, con aggiunta della seguente clausola transitoria: *"L'Assemblea straordinaria dei soci del [●] maggio 2023 ha deliberato di aumentare il capitale sociale in opzione, per un importo pari a Euro 8.000.000,00 (ottomilioni virgola zero zero), mediante emissione di massime n. 16.000.000 (sedicimilioni) azioni ordinarie, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, a un prezzo per azione pari a Euro 0,50 (zero virgola cinquanta), di cui Euro 0,01 (zero virgola zero uno) a titolo di capitale ed Euro 0,49 (zero virgola quarantanove) a titolo di sovrapprezzo, da eseguirsi entro il 31 (trentuno) gennaio 2024 (duemilaventiquattro). Qualora entro il predetto termine l'aumento di capitale non risultasse interamente sottoscritto, il capitale sociale si intenderà aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni effettuate entro tale termine".*

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che tale modifica statutaria non dia luogo a diritto di recesso ai sensi e per gli effetti dell'art. 2437, cod. civ..

Alla luce di quanto esposto, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente

Proposta di deliberazione:

"L'Assemblea straordinaria degli Azionisti di Enertronica Santerno S.p.A.,

- *preso atto della proposta del Consiglio di Amministrazione e*
- *esaminata la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione*

delibera

- 1) *di aumentare il capitale sociale in opzione per un importo di Euro 8.000.000,00 (ottomilioni virgola zero zero), mediante emissione di massime n. 16.000.000 (sedicimilioni) azioni ordinarie, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, a un prezzo per azione pari a Euro 0,50 (zero virgola cinquanta), di cui Euro 0,01 (zero virgola zero uno) a titolo di capitale ed Euro 0,49 (zero virgola quarantanove) a titolo di sovrapprezzo, da eseguirsi entro il 31 (trentuno) gennaio 2024 (duemilaventiquattro);*
- 2) *di modificare l'art. 6 dello statuto sociale (Capitale sociale), mediante l'aggiunta della seguente clausola transitoria: "L'Assemblea straordinaria dei soci del [●] maggio 2023 ha deliberato di aumentare il capitale sociale in opzione, per un importo pari a Euro 8.000.000,00 (ottomilioni virgola zero zero), mediante emissione di massime n.*

16.000.000 (sedicimilioni) azioni ordinarie, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, a un prezzo per azione pari a Euro 0,50 (zero virgola cinquanta), di cui Euro 0,01 (zero virgola zero uno) a titolo di capitale ed Euro 0,49 (zero virgola quarantanove) a titolo di sovrapprezzo, da eseguirsi entro il 31 (trentuno) gennaio 2024 (duemilaventiquattro). Qualora entro il predetto termine l'aumento di capitale non risultasse interamente sottoscritto, il capitale sociale si intenderà aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni effettuate entro tale termine”;

- 3) di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione pro-tempore, con facoltà di subdelega nei limiti di legge, ogni potere occorrente per dare esecuzione alle presenti delibere, ivi incluso ogni potere per compiere tutto quanto necessario e opportuno per il perfezionamento e l'esecuzione dell'operazione di aumento di capitale in oggetto, ivi compresi quelli di ricevere le dichiarazioni di sottoscrizione delle azioni, anche per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata degli strumenti finanziari dematerializzati, effettuare tutte le dichiarazioni e comunicazioni, anche di pubblicità legale e di informazione al pubblico, previste dal codice civile (con particolare riguardo agli artt. 2444 e 2436, sesto comma), dalle leggi e regolamenti tempo per tempo vigenti, nonché la facoltà di apportare alle medesime delibere e alla predetta relazione tutte le modifiche non sostanziali eventualmente richieste dalle autorità competenti o dal notaio, o comunque dai medesimi delegati ritenute utili od opportune.”*

5. Modifica degli artt. 6, 10, 11, 12, 13, 14, 18 e 21 dello Statuto sociale, al fine di recepire alcune indicazioni fornite da Borsa Italiana. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

con riferimento al quinto punto all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione della Società Vi ha convocati infine per sottoporVi la proposta di modifica degli artt. 6, 10, 11, 12, 13, 14, 18 e 21 dello Statuto della Società, al fine di adeguarlo a alcune indicazioni fornite da Borsa Italiana.

Più in particolare, la proposta di modifica degli artt. 6, 10, 11, 12, 13, 14, 18 e 21 dello Statuto sociale è resa necessaria al fine di recepire il cambiamento nella denominazione del mercato da AIM Italia a Euronext Growth Milan, avvenuto in data 25 ottobre 2021, nonché il cambiamento della denominazione dell'Advisor della società da Nominated Advisor a Euronext Growth Advisor; inoltre, la proposta di modifica dell'art. 11, terzo capoverso, dello Statuto sociale è volta a ulteriormente precisare che l'ambito di attività del Panel si limita alle disposizioni di cui agli artt. 106 e 109 del D.Lgs. 58/1998, non essendo prevista ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan una competenza del Panel per le determinazioni in merito agli artt. 108 e 111 del D.Lgs. 58/1998.

Ai fini di una completa rappresentazione delle modifiche di cui si propone l'approvazione, e in particolare delle modifiche apportate all'art. 11, si riporta nel testo che segue il confronto tra la nuova e la vecchia formulazione dell'art. 11, ove le parole cancellate sono in carattere barrato e le parole inserite in carattere grassetto e sottolineato.

<i>Testo vigente</i>	<i>Nuovo testo proposto</i>
Articolo 11 – OPA Endosocietaria e Partecipazioni Rilevanti	Articolo 11 – OPA Endosocietaria e Partecipazioni Rilevanti
[omissis]	[omissis]
Qualsiasi determinazione opportuna o necessaria per il corretto svolgimento della offerta (ivi comprese quelle eventualmente afferenti la determinazione del prezzo di offerta) sarà adottata ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 1349 cod. civ., su richiesta della Società e/o degli azionisti, dal Panel di cui al Regolamento Emittenti AIM, che disporrà anche in ordine a tempi, modalità, costi del relativo procedimento, e alla pubblicità dei provvedimenti così adottati in conformità al Regolamento stesso.	Qualsiasi determinazione opportuna o necessaria per il corretto svolgimento della offerta (ivi comprese quelle eventualmente afferenti la determinazione del prezzo di offerta), con esclusione di ogni determinazione in merito agli artt. 108 e 111 TUF e alle relative disposizioni di cui ai regolamenti Consob di attuazione , sarà adottata ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 1349 cod. civ., su richiesta della Società e/o degli azionisti, dal Panel di cui al Regolamento Emittenti AIM Italia Euronext Growth Milan , che disporrà anche in ordine a tempi, modalità, costi del relativo procedimento, e alla pubblicità dei provvedimenti così adottati in conformità al Regolamento stesso.
[omissis]	[omissis]

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che tale modifica statutaria non dia luogo a diritto di recesso ai sensi e per gli effetti dell'art. 2437, cod. civ..

Alla luce di quanto esposto, il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la seguente

Proposta di deliberazione:

“L’Assemblea straordinaria degli Azionisti di Enertronica Santerno S.p.A.,

- *preso atto della proposta del Consiglio di Amministrazione e*
- *esaminata la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione*

delibera

- 1) *di approvare la modifica degli artt. 6, 10, 11, 12, 13, 14, 18 e 21 dello Statuto sociale di Enertronica Santerno S.p.A. secondo quanto disposto dal Consiglio di Amministrazione, come risulta dal testo di statuto allegato alla relazione illustrativa degli amministratori, ove le parole cancellate sono in carattere barrato e le parole inserite in carattere grassetto e sottolineato;*
- 2) *di conferire al Consiglio di Amministrazione - e per esso al Presidente con facoltà di subdelega — ogni potere occorrente per provvedere a quanto necessario per l’esecuzione della delibera che precede e per l’espletamento dei conseguenti adempimenti legislativi e regolamentari e l’adempimento di ogni formalità necessaria affinché la stessa sia iscritta nel registro delle imprese a norma dell’art. 2436 cod. civ., nonché la facoltà di apportare alla medesima delibera e alla predetta relazione tutte le modifiche non sostanziali eventualmente richieste dalle autorità competenti o dal notaio, o comunque dai medesimi delegati ritenute utili od opportune.”*

Castel Guelfo di Bologna, 19 aprile 2023

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente – Vito Nardi

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**") osserva quanto segue in merito alla proposta di aumento del capitale sociale a pagamento e in via scindibile per un importo di Euro 16.059.600,00 (sedecimilionicinquantanovemilaseicento virgola zero zero), di cui Euro 29.740,00 (ventinovemilasettecentoquaranta virgola zero zero) a capitale ed Euro 16.029.860,00 (sedecimilioniventinovemilaottocentosessanta virgola zero zero) a riserva sovrapprezzo, in esecuzione del quale verranno emesse complessive n. 2.974.000 (duemilioni novecentosettantaquattromila) nuove Azioni Speciali, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., in quanto riservato ai titolari delle obbligazioni convertibili "Enertronica 2017-2022", tenuto conto della relazione del Consiglio di Amministrazione predisposta e consegnata allo stesso Collegio in occasione della riunione del Consiglio di Amministrazione del 05 Aprile 2023.

Il Collegio dà 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 già noti prima del ricevimento formale della comunicazione della Relazione.

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

Il Consiglio di Amministrazione ha sottoposto al parere del Collegio la proposta di procedere ad un aumento del capitale sociale a pagamento e in via scindibile per un importo di Euro 16.059.600,00 (sedecimilionicinquantanovemilaseicento virgola zero zero), di cui Euro 29.740,00 (ventinovemilasettecentoquaranta virgola zero zero) a capitale ed Euro 16.029.860,00 (sedecimilioniventinovemilaottocentosessanta virgola zero zero) a riserva sovrapprezzo, in esecuzione del quale verranno emesse complessive n. 2.974.000 (duemilioni novecentosettantaquattromila) nuove Azioni Speciali, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., in quanto riservato ai titolari delle obbligazioni convertibili "Enertronica 2017-2022", nonché i criteri adottati per la determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni.

L'Aumento di Capitale si inquadra nell'ambito dell'operazione di ristrutturazione in atto della Società. Più in particolare, lo stesso consente l'emissione delle Azioni Speciali da liberarsi mediante compensazione volontaria con i crediti derivanti dalla totalità delle obbligazioni convertibili emesse nell'ambito del POC per un importo complessivo pari a Euro 16.059.000. Più in particolare la "conversione" dell'intero POC avverrà per effetto dell'estensione dell'Accordo di Ristrutturazione successivamente alla sua omologa (ai sensi dell'art. 61 CCII, "accordi ad efficacia estesa") anche ai titolari del POC non eventualmente aderenti all'Accordo di Ristrutturazione, se vi è l'adesione di almeno il 60% degli obbligazionisti per valore.

Come la conversione del POC e l'emissione delle Azioni Speciali, anche l'efficacia della delibera di Aumento di Capitale è subordinata alla condizione sospensiva dell'Omologa dell'Accordo di Ristrutturazione.

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, consistono soprattutto nella circostanza che con la mancata approvazione della delibera di emissione delle Azioni Speciali *cum warrant* o di mancato avveramento delle condizioni sospensive o di mancata adesione agli Accordi di Ristrutturazione dei titolari del POC nella misura sopra indicata verrebbe meno il presupposto della continuità aziendale dell'Emittente e il valore delle azioni ordinarie potrebbe essere azzerato, incorrendo in una perdita totale o parziale del capitale investito. Dette ragioni sono, nei limiti delle valutazioni in proposito che competono al Collego Sindacale, conformi all'interesse sociale ed allo statuto sociale.

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

Come risulta dalla Relazione, per quanto riguarda la determinazione del prezzo di emissione, esso è stato determinato in Euro 5,4 (cinque virgola quattro), di cui 0,01 a capitale e 5,39 a sovrapprezzo.

Il Prezzo di emissione è stato definito in modo tale da garantire la soddisfazione delle ragioni degli obbligazionisti titolari delle obbligazioni convertibili emesse nell'ambito del POC e oggetto di conversione. Nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2441, comma 6, cod. civ., si

segnala che il Prezzo di Emissione è superiore al valore risultante dal patrimonio netto al 31 dicembre 2021.

Il Collegio Sindacale ha riscontrato la fondatezza e ragionevolezza dei criteri enunciati nella Relazione e, pertanto, ritiene che detti criteri, proposti per la determinazione del prezzo minimo di emissione, siano conformi al disposto dell'art. 2441, comma 6, del Codice Civile.

Frosinone, 18 Aprile 2023

Per il Collegio Sindacale il Presidente Dott Maurizio Ferrante

A handwritten signature in green ink, appearing to read "Maurizio Ferrante". The signature is written in a cursive style with a large initial "M" and "F".

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**") osserva quanto segue in merito alla proposta di aumento del capitale sociale a pagamento e in via scindibile, a servizio dei Warrant "Enertronica Santerno 2023-2026", per un importo massimo nominale di Euro 594.800,00 (cinquecentonovantaquattromilaottocento virgola zero zero), mediante emissione di massime n. 594.800,00 (cinquecentonovantaquattromilaottocento virgola zero zero), nuove azioni ordinarie di compendio, tenuto conto della relazione del Consiglio di Amministrazione predisposta e consegnata allo stesso Collegio in occasione della riunione del Consiglio di Amministrazione del 05 Aprile 2023.

Il Collegio dà 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 già noti prima del ricevimento formale della comunicazione della Relazione.

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

Il Consiglio di Amministrazione ha sottoposto al parere del Collegio la proposta di procedere ad un aumento del capitale sociale a pagamento e in via scindibile a servizio dei Warrant "Enertronica Santerno 2023-2026", per un importo massimo nominale di Euro 594.800,00 (cinquecentonovantaquattromilaottocento virgola zero zero), mediante emissione di massime n. 594.800,00 (cinquecentonovantaquattromilaottocento virgola zero zero), nuove azioni ordinarie di compendio.

Si ricorda che l'approvazione della presente delibera rappresenta una delle condizioni sospensive della conversione delle obbligazioni convertibili "Enertronica 2017-2022" azioni di categoria speciale, come deliberato dall'assemblea degli obbligazionisti in data 29 novembre 2022. Come già illustrato, alle Azioni Speciali saranno infatti abbinati i Warrant "Enertronica Santerno 2023-2026" assegnati nel rapporto di 1 (uno) Warrant ogni 5 (cinque) Azioni Speciali.

L'emissione dei Warrant comporta che a servizio dei medesimi sia deliberato un aumento di capitale, a pagamento e in via scindibile, mediante emissione di massime n. 594.800,00 (cinquecentonovantaquattromilaottocento), Azioni di compendio, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione.

Il Consiglio ha altresì comunicato i criteri adottati per la determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni.

L'Aumento di Capitale Warrant si inquadra anch'esso nell'ambito dell'operazione di ristrutturazione della Società ed è sospensivamente condizionato all'Omologa dell'Accordo di Ristrutturazione.

Come la conversione del POC e l'emissione delle Azioni Speciali, anche l'efficacia della delibera di Aumento di Capitale è subordinata alla condizione sospensiva dell'Omologa dell'Accordo di Ristrutturazione.

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, consistono soprattutto nella circostanza che l'Aumento di Capitale Warrant, come l'Aumento di Capitale, ha l'obiettivo di consentire la buona riuscita dell'operazione di ristrutturazione della Società, ovvero il risanamento economico e patrimoniale della stessa: dette ragioni sono, nei limiti della valutazioni in proposito che competono al Collego Sindacale, conformi all'interesse sociale ed allo statuto sociale.

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

Come risulta dalla già citata Relazione,

riguardo il prezzo di emissione, esso è stato determinato in Euro 5,4 (cinque virgola quattro), di cui 0,01 a capitale e 5,39 a sovrapprezzo.

I Warrant conferiscono il diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio, secondo un rapporto di sottoscrizione tra Azioni di compendio e Warrant di 1 (una) Azione per 1 (uno) Warrant.

Il Prezzo di esercizio è stato definito in modo tale da garantire la soddisfazione delle ragioni degli obbligazionisti titolari delle obbligazioni convertibili emesse nell'ambito del POC e oggetto di conversione. Più in particolare, il prezzo di esercizio, tenuto conto del patrimonio netto e nel rispetto dei limiti e dei criteri prescritti dall'art. 2441, comma 6, cod. civ., è stato determinato in Euro 1 (uno) per Azione, di cui Euro 0,01 a titolo di capitale e Euro 0,99 a titolo di sovrapprezzo.

Il Collegio Sindacale ha riscontrato la fondatezza e ragionevolezza dei criteri enunciati nella Relazione e, pertanto, ritiene che detti criteri, adottati per la determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni, siano conformi al disposto dell'art. 2441, comma 6, del Codice Civile.

Frosinone, 18 Aprile 2023

Per il Collegio Sindacale il Presidente Dott Maurizio Ferrante

A handwritten signature in green ink, appearing to read "Maurizio Ferrante". The signature is stylized and written in a cursive script.