

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI WIDECH S.P.A. SULLE PROPOSTE DI DELIBERA PREVISTE ALL'ORDINE DEL GIORNO

Assemblea Straordinaria degli Azionisti

prevista per il 27 dicembre 2021, alle ore 11:30, in prima convocazione e, all'occorrenza, il 28 dicembre 2021, alle ore 11:30, in seconda convocazione

Signori Azionisti,

l'Assemblea straordinaria degli Azionisti di Widech S.p.A. (la "**Società**" o "**Widech**") è convocata per il giorno **27 dicembre 2021, alle ore 11:30** in prima convocazione e, all'occorrenza, il 28 dicembre 2021, alle ore 11:30, in seconda convocazione, per discutere e assumere le deliberazioni inerenti e conseguenti alle materie del seguente

Ordine del Giorno

1. Proposta di emissione degli "*Strumenti Finanziari Partecipativi Widech S.p.A. 2021*", di nuova istituzione, convertibili in azioni della Società, da offrire a terzi investitori, quindi con esclusione del diritto di opzione ai soci, a pagamento, per un ammontare complessivo di massimo Euro 20.000.000; approvazione del relativo regolamento; contestuale delibera di emissione delle azioni a servizio della conversione senza variazione del capitale sociale; deliberazioni inerenti e conseguenti.

* * *

L'Assemblea si terrà esclusivamente mediante mezzi di telecomunicazione che garantiscano l'identificazione dei partecipanti, la loro partecipazione e l'esercizio del diritto di voto.

Tutte le informazioni per intervenire in Assemblea sono state riportate sull'avviso di convocazione e sono disponibili sul sito *internet* della Società www.widech.com alla sezione "*Investor Relation*".

Con la presente relazione, il Consiglio di Amministrazione di Widech S.p.A. intende illustrare in sintesi, per quanto di propria pertinenza, anche al fine del conferimento da parte degli azionisti di idonee istruzioni di voto al rappresentante designato, le proposte di deliberazione sugli argomenti previsti all'ordine del giorno.

* * *

Signori Azionisti,

siete stati convocati per discutere e deliberare sui seguenti punti all'ordine del giorno:

1. **Proposta di emissione degli "*Strumenti Finanziari Partecipativi Widech S.p.A. 2021*", di nuova istituzione, convertibili in azioni della Società, da offrire a terzi investitori, quindi con esclusione del diritto di opzione ai soci, a pagamento, per un ammontare complessivo di massimo Euro 20.000.000; approvazione del relativo regolamento; contestuale delibera**

di emissione delle azioni a servizio della conversione senza variazione del capitale sociale; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Il Consiglio di Amministrazione della Società vi ha convocato in Assemblea straordinaria per deliberare, *inter alia*, in merito all'emissione di massimi n. 200.000 "*Strumenti Finanziari Partecipativi Widech S.p.A. 2021*" a fronte di un apporto in denaro di Euro 100,00 per ogni SFP (come di seguito definito) e, pertanto, per un controvalore complessivo massimo pari ad Euro 20.000.000,00 (gli "**SFP**") da offrire, previa esclusione del diritto di opzione, in sottoscrizione a soggetti terzi identificati dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c.. Inoltre, l'Assemblea degli azionisti della Società sarà chiamata a decidere in merito all'emissione di massimi n. 2.000.000.000 azioni ordinarie della Società, senza indicazione del valore nominale, aventi godimento regolare corrispondente a quello delle azioni ordinarie in circolazione alla data della loro emissione (le "**Azioni di Compendio**"), da riservarsi esclusivamente all'esercizio della facoltà di conversione spettante ai titolari degli SFP medesimi in ragione del rapporto di conversione previsto dal Regolamento SFP (come di seguito definito). Il numero delle azioni ordinarie si intenderà, quindi, aumentato in misura pari al numero delle Azioni di Compendio effettivamente emesse a seguito dell'esercizio del diritto di conversione, senza che alla conversione consegua un aumento del capitale sociale, in quanto la conversione stessa determinerà unicamente l'aumento del numero delle azioni ordinarie in circolazione, fermo restando l'ammontare del capitale sociale, circostanza resa possibile in virtù della clausola statutaria che prevede la mancata indicazione del valore nominale delle azioni ordinarie.

I diritti e le caratteristiche degli SFP sono disciplinati nel "*Regolamento degli Strumenti Finanziari Partecipativi Widech S.p.A. 2021*", allegato alla presente Relazione, che costituirà parte integrante dello Statuto sociale (il "**Regolamento degli SFP**") e che è sottoposto all'approvazione dell'Assemblea Straordinaria degli azionisti della Società.

A. MOTIVAZIONI DELL'EMISSIONE E DELL'ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE E SOTTOSCRIZIONE

Le motivazioni sottese all'emissione degli SFP consistono nel fatto che, grazie a tale strumento, la Società avrà l'opportunità di reperire, da investitori all'uopo individuati, le risorse finanziarie che le consentano di programmare uno sviluppo significativo dell'attività aziendale nel medio periodo, in particolare a supporto degli investimenti nelle società più meritevoli presenti nel portafoglio e nelle nuove società che verranno selezionate per la crescita per linee esterne di Widech. Il Consiglio di Amministrazione, stante le attuali condizioni dei mercati finanziari che non consentono a breve il lancio di un aumento di capitale sociale, ritiene che gli SFP siano oggi lo strumento più idoneo per rafforzare la dotazione patrimoniale della Società senza pesare sull'indebitamento della stessa, rinviandone gli effetti diluitivi in occasione di un futuro aumento di capitale, quando se ne presenterà l'opportunità e le condizioni di mercato.

Inoltre, lo scorso 9 settembre è stato sottoscritto un accordo di investimento ("**Accordo di Investimento**") tra la Società e CDP Venture Capital SGR S.p.A. ("**CDP**") finalizzato alla partecipazione di quest'ultima all'emissione degli SFP, concedendo alla stessa CDP la facoltà di sottoscrivere una porzione dell'emissione di tale strumento finanziario anche mediante apporto in natura. L'Accordo di Investimento prevede, *inter alia*, che CDP apporti in natura una partecipazione pari al 18,94% del capitale sociale di 40South Energy Italia S.r.l. (società già partecipata da Widech) e che tale partecipazione venga valorizzata per Euro 1.530.000,00. Tale valorizzazione risulta

da una perizia di stima già predisposta lo scorso 9 novembre e messa a disposizione dei soci.

B. PRINCIPALI CARATTERISTICHE

Gli SFP saranno strumenti finanziari partecipativi, emessi in accordo all'art. 2346, ultimo comma, c.c., disciplinati da un apposito regolamento da approvarsi da parte dell'Assemblea Straordinaria degli azionisti della Società, e avranno le seguenti principali caratteristiche:

- non costituiscono titoli di credito;
- a fronte dell'apporto ricevuto dalla Società per la sottoscrizione degli SFP, sarà iscritta una posta indisponibile di patrimonio netto di riserva, disponibile per la copertura delle perdite soltanto dopo l'integrale utilizzo di tutte le altre riserve destinabili a tal fine;
- la titolarità degli stessi non attribuisce altri diritti oltre a quelli espressamente disciplinati dal relativo regolamento e, in particolare, non attribuisce alcun diritto di restituzione dell'apporto effettuato per la sottoscrizione;
- gli SFP saranno convertiti in Azioni di Compendio, con le modalità e nei termini di cui al Regolamento degli SFP.

C. DIRITTI PATRIMONIALI

Per quanto concerne la remunerazione e la partecipazione alle perdite degli SFP si rinvia al Regolamento degli SFP qui accluso.

D. DIRITTI AMMINISTRATIVI

Gli SFP non attribuiscono ai titolari diritti amministrativi, eccezion fatta per il diritto di voto all'interno della rispettiva Assemblea Speciale ai sensi del codice civile e del Regolamento degli SFP.

E. CONVERSIONE AUTOMATICA

Gli SFP si convertiranno a richiesta dei titolari in Azioni di Compendio al verificarsi degli eventi previsti dal Regolamento degli SFP

F. OFFERTA IN OPZIONE DEGLI SFP

Gli SFP, tenuto conto della loro convertibilità in Azioni di Compendio, saranno offerti con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c.

Il Consiglio di Amministrazione della Società propone che gli SFP saranno offerti da parte del medesimo Consiglio di Amministrazione a terzi investitori secondo le manifestazioni di interesse ricevute entro il termine massimo di 12 mesi dalla data nella quale sarà deliberata l'emissione degli SFP.

Al Consiglio di Amministrazione verranno attribuiti pieni poteri per dare esecuzione alle deliberazioni relative all'emissione degli SFP, in ottemperanza alle applicabili previsioni di legge e regolamentari.

G. EMISSIONE DI AZIONI A SERVIZIO DELLA CONVERSIONE

A servizio della conversione degli SFP viene contestualmente sottoposta all'Assemblea Straordinaria degli azionisti della Società la deliberazione di emissione di un numero di

Azioni di Compendio variabile (massimo n. 2.000.000.000) in dipendenza dell'applicazione del rapporto di conversione di cui al Regolamento degli SFP e, pertanto, senza aumento del medesimo, con le modalità e nei termini descritti nel Regolamento degli SFP.

Tenuto conto che gli SFP saranno offerti con esclusione del diritto di opzione ai sensi e per gli effetti dell'art. 2441, comma 5, c.c., tale emissione di Azioni di Compendio è anch'essa assoggettata alla disciplina della esclusione del diritto di opzione di cui all'art. 2441, comma 6, c.c.

PROPOSTA DI DELIBERAZIONE

In virtù di quanto sopra, Vi proponiamo di assumere la seguente deliberazione:

"L'Assemblea Straordinaria degli azionisti di Widech S.p.A., esaminata la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione,

DELIBERA

1. *di emettere massimi n. 200.000 strumenti finanziari partecipativi denominati "Strumenti Finanziari Partecipativi Widech S.p.A. 2021" (gli "SFP") a fronte di un apporto in denaro di Euro 100,00 per ogni SFP e, pertanto, per un controvalore complessivo massimo pari ad Euro 20.000.000,00, da offrire con esclusione del diritto di opzione a investitori terzi individuati dal Consiglio di Amministrazione di Widech S.p.A. ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c.;*
2. *di approvare in ogni sua parte il regolamento degli SFP, il cui testo, allegato alla Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione, viene altresì allegato allo Statuto sociale per costituirne parte integrante e sostanziale;*
3. *di emettere un numero variabile di azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, destinate esclusivamente ed irrevocabilmente alla conversione degli SFP, quale derivante dal rapporto di conversione stabilito dal regolamento degli SFP, con termine finale di conversione fissato al 27 giugno 2025, il tutto senza aumento del capitale sociale bensì unicamente con conseguente riduzione della parità contabile delle azioni ordinarie preesistenti;*
4. *di conferire al Consiglio di Amministrazione e, per esso, al Presidente del Consiglio di Amministrazione e agli Amministratori Delegati in via disgiunta tra loro, con facoltà di nominare eventuali procuratori speciali, ogni potere e facoltà per provvedere a quanto necessario per l'attuazione delle deliberazioni di cui sopra e per adempiere alle formalità necessarie, ivi compresi tutti i poteri per: (i) iscrivere le deliberazioni nel Registro delle Imprese, affinché le adottate deliberazioni ottengano le necessarie approvazioni di legge; (ii) dare esecuzione all'emissione delle nuove azioni ordinarie a servizio della conversione degli SFP qualora si verificano le condizioni di conversione, con tutti gli adempimenti relativi, ivi compresi i depositi nel Registro delle Imprese ai sensi degli artt. 2436, comma 6, e 2444, c.c., nonché le annotazioni nei libri sociali e le comunicazioni alla società di gestione accentrata degli strumenti finanziari dematerializzati."*

Copia della presente relazione, nel testo riportato, viene pubblicata sul sito internet della Società www.widech.com alla sezione "Investor Relations".

Milano, 27 novembre 2021

Per il Consiglio di Amministrazione
Fulvio Gismondi