



INFORME QUE EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE GREENERGY RENOVABLES, S.A. FORMULA EN RELACIÓN CON EL PUNTO DECIMOCUARTO DEL ORDEN DEL DÍA DE LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS CONVOCADA EN PRIMERA CONVOCATORIA PARA EL DÍA 29 DE JUNIO DE 2021 EN EL QUE SE PROPONE UNA AUTORIZACIÓN AL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN PARA AMPLIAR EL CAPITAL SOCIAL EN LOS TÉRMINOS DEL ARTÍCULO 297.1 B) DE LA LEY DE SOCIEDADES DE CAPITAL CON LA FACULTAD DE EXCLUIR EL DERECHO DE SUSCRIPCIÓN PREFERENTE, CONFORME AL ARTÍCULO 506 DE LA LEY DE SOCIEDADES DE CAPITAL, CON UN LÍMITE DEL 20% DEL CAPITAL SOCIAL.

1. Objeto del Informe

El Consejo de Administración de Grenergy Renovables, S.A. (en adelante, la “**Sociedad**”) en su sesión de fecha 26 de mayo de 2021, y en cumplimiento de lo establecido en los artículos 286, 296.1, 297.1.b) y 506 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital (la “**LSC**”), ha procedido a formular el siguiente informe justificativo de la propuesta de autorización al Consejo de Administración para acordar la ampliación del capital social con arreglo al artículo 297.1 b) de la LSC, en una o varias veces, en un importe máximo igual a la mitad del capital existente en el momento de la autorización, dentro del plazo de cinco años a contar desde el acuerdo de la Junta. La autorización comprende la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente en la emisión de nuevas acciones, con un límite del 20% del capital al tiempo de la autorización, por lo que el presente informe se emite también a los efectos del artículo 506 de la LSC.

El objeto de este informe es justificar esta propuesta de delegación de esa facultad.

2. Justificación de la propuesta.

El artículo 297.1 b) de la LSC dispone que la junta general de accionistas, con los requisitos establecidos para la modificación de los Estatutos, podrá delegar en los administradores la facultad de acordar en una o varias veces el aumento del capital social hasta una cifra determinada en la oportunidad y en la cuantía que ellos decidan, sin previa consulta a la junta general. Estos aumentos no podrán ser superiores en ningún caso a la mitad del capital de la sociedad en el momento de la autorización y deberán realizarse mediante aportaciones dinerarias dentro del plazo máximo de cinco años a contar desde el acuerdo de la junta. Por el hecho de la delegación, los administradores quedan facultados para dar nueva redacción al artículo de los Estatutos Sociales relativo al capital social, una vez acordado y ejecutado el aumento. El artículo 286 de la LSC, al que el artículo 297. 1 b) de la LSC se remite, establece que los administradores deberán redactar un informe escrito con justificación de la propuesta.

Las exigencias que el mercado impone a las sociedades mercantiles, y en especial a las sociedades cotizadas, requieren que sus órganos de gobierno y administración estén en disposición de hacer uso de las posibilidades que les brinda el marco normativo societario para dar rápidas y eficaces respuestas a las necesidades que surgen en el tráfico económico en que actualmente se

desenvuelven las grandes empresas. Sin embargo, en muchas ocasiones es imposible determinar con antelación cuáles han de ser las necesidades de la Sociedad en materia de dotación de capital y anticipar los retrasos e incrementos de costes que puede conllevar la natural apelación a la junta general de accionistas para aumentar el capital, dificultando que la Sociedad pueda responder con la eficacia y agilidad que requiere el mercado.

Como consecuencia de lo anterior, se considera que la actividad y la adecuada gestión del interés social de la Sociedad aconseja que el Consejo de Administración pueda aumentar el capital social y dotar a la Sociedad de nuevos recursos propios sin las dilaciones y costes que entraña la celebración de una Junta General de Accionistas.

La Junta General celebrada el 29 de junio de 2020 adoptó un acuerdo para autorizar al Consejo a ampliar capital en similares condiciones. En uso de esa facultad con fecha 17 de marzo de 2021, el Consejo de Administración acordó ampliar el capital social de la Sociedad en la cantidad de 1.267.241,50 euros, emitiendo 3.620.690 acciones con la exclusión del derecho de suscripción preferente. Aunque de la autorización aprobada en la Junta le quedaría por disponer de la citada delegación 8.532.420 acciones con reconocimiento del derecho de suscripción preferente y 1.240.554 acciones con exclusión del derecho de suscripción preferente, se considera que en el escenario actual de crecimiento de la Sociedad la capacidad para emitir acciones con exclusión del derecho de suscripción preferente (necesaria en escenarios de volatilidad de la acción) podría ser insuficiente. Por ello se considera preciso renovar la delegación para ampliar el capital social.

En efecto, el artículo 506 de la LSC dispone que, en el caso de sociedades cotizadas, cuando la junta general delegue en los administradores la facultad de aumentar el capital social, podrá atribuirles también la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente en relación con las emisiones de acciones que sean objeto de delegación si el interés de la sociedad así lo exigiera. En el anuncio de convocatoria de la junta general en el que figure la propuesta de delegar en los administradores la facultad de aumentar el capital social también deberá constar expresamente la propuesta de exclusión del derecho de suscripción preferente. Desde la convocatoria de la junta general se pondrá a disposición de los accionistas un informe de los administradores en el que se justifique la propuesta de delegación de esa facultad.

El Consejo de Administración considera conveniente para la Sociedad seguir contando con esta posibilidad legal de obtención de fondos, reforzada en este caso con la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente. Por ello, la propuesta prevé la delegación de la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente cuando el interés de la Sociedad así lo exija, si bien hasta un importe nominal máximo en conjunto igual al 20% del capital social a la fecha de adopción del acuerdo, tal y como establece el artículo 506 de la Ley de Sociedades de Capital y la recomendación 5ª del Código de Buen Gobierno de las Sociedades Cotizadas. Dicha delegación encuentra su justificación en dotar de la agilidad anteriormente señalada a los acuerdos que tengan por objeto la ampliación del capital social. El Consejo de Administración estima que esta posibilidad adicional, que amplía notablemente el margen de maniobra y la capacidad de respuesta que ofrece la simple delegación de la facultad ampliar capital conforme al artículo 297.1 b) de la LSC, se justifica por la flexibilidad y agilidad con la que, en ocasiones, resulta necesario actuar en los mercados financieros actuales a fin de poder aprovechar los momentos en los que las condiciones de los mercados resulten más favorables. La exclusión del derecho de suscripción preferente ayuda a reducir los costes de la operación y a obtener unas mejores condiciones financieras en interés de la Sociedad.

Por lo demás la exclusión del derecho de suscripción preferente presenta ventajas claras:

- (i) un menor efecto de distorsión en la negociación de las acciones de la Sociedad durante el período de emisión, que suele resultar más corto que en una emisión con derechos; y
- (ii) la adecuación de la operación a posibles mercados internacionales o a técnicas aceleradas de prospección de la demanda o *bookbuilding*.

En cualquier caso, se hace constar que el acuerdo propuesto no supone por sí sólo una ampliación del capital social. Se trata de una facultad que la Junta General atribuye al Consejo de Administración y cuyo ejercicio dependerá de que el propio Consejo de Administración así lo decida, lo que hará en todo caso atendiendo al interés social y considerando las circunstancias concurrentes en cada momento, siempre de acuerdo con lo dispuesto en la normativa legal aplicable. En el supuesto de que el Consejo de Administración decidiese hacer uso de la facultad de excluir el derecho de suscripción preferente en relación con un concreto aumento de capital que eventualmente acuerde en uso de la autorización concedida por la Junta General de Accionistas, habrá de elaborarse un informe de los administradores y, en determinados supuestos, un informe del auditor de cuentas, que serán puestos a disposición de los accionistas en la página web corporativa de la Sociedad y comunicados a la primera Junta General de Accionistas que se celebre tras la adopción del acuerdo de aumentar el capital.

Asimismo, la propuesta contempla la solicitud de la admisión a negociación en mercados regulados de las acciones que se emitan por la Sociedad en virtud de la delegación, facultando al Consejo de Administración para la realización de los trámites y actuaciones necesarios para la admisión a cotización ante los organismos competentes.

Finalmente, se propone facultar expresamente al Consejo de Administración para que, a su vez, pueda delegar las facultades a que se refiere esta propuesta de acuerdo y se deja sin efecto la anterior autorización para ampliar el capital social aprobada en la Junta General Ordinaria de Accionistas de 29 de junio de 2020.

3. Propuesta de acuerdo

En consecuencia, se propone a la Junta General la adopción del siguiente acuerdo:

Autorizar al Consejo de Administración para aumentar el capital social (actualmente fijado en 9.774.418,85 euros) en una o varias veces, en los términos y con los límites recogidos en los artículos 297.1.b) y 506 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, dentro del plazo de cinco (5) años contados desde la fecha de la adopción de este acuerdo y hasta la mitad del capital social actual, contando conjuntamente a efectos de este límite tanto aquellos aumentos que se acuerden en ejercicio de esta autorización como los que puedan acordarse de conformidad con otras autorizaciones que la Junta General haya concedido o pueda conceder al Consejo de Administración.

Los aumentos de capital social que se efectúen al amparo de esta autorización se realizarán mediante la emisión y puesta en circulación de nuevas acciones, con o sin prima, y con cargo a aportaciones dinerarias. El Consejo de Administración podrá fijar, en todo lo no previsto, los términos y condiciones de los aumentos de capital social y las características de las acciones, así como ofrecer libremente las nuevas acciones no suscritas en el plazo o plazos de ejercicio del derecho de suscripción preferente. El Consejo de Administración podrá también establecer que, en caso de suscripción incompleta, el capital social quedará

aumentado solo en la cuantía de las suscripciones efectuadas y dar nueva redacción al artículo de los estatutos sociales relativo al capital social.

En relación con los aumentos de capital social que se efectúen al amparo de esta autorización, se faculta expresamente al Consejo de Administración para excluir, total o parcialmente, el derecho de suscripción preferente en los términos del artículo 506 de la Ley de Sociedades de Capital. Esta facultad queda limitada a que las exclusiones del derecho de suscripción preferente que pudiera acordar el Consejo de Administración en ejercicio de la misma o de otras delegaciones acordadas o que pudiera acordar la Junta General, no superen, en conjunto, el 20% del capital social actual de la Sociedad.

La Sociedad solicitará, cuando proceda, la admisión a negociación en mercados secundarios de las acciones que se emitan en virtud de esta autorización, facultando al Consejo de Administración para la realización de los trámites y actuaciones necesarios para la admisión a negociación ante los organismos competentes de los distintos mercados de valores nacionales o extranjeros.

Se autoriza expresamente al Consejo de Administración para que, a su vez, pueda delegar las facultades a que se refiere este acuerdo.

La presente autorización supone la revocación de la autorización para ampliar capital que fue otorgada por la Junta General Ordinaria de 29 de junio de 2020.

Y a los efectos legales oportunos, se hace constar que el Consejo de Administración de la Sociedad formula el presente informe en su reunión de 26 de mayo de 2021.