



ENERGY LAB S.p.A.

Sede Legale: Via Cividale, 12 – Moimacco (UD)

Iscritta al Registro Imprese di Udine

Codice Fiscale, Partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Udine: 02505450300

Iscritta al R.E.A. di Udine n. 266328

Capitale sociale deliberato: € 1.507.000,00

Capitale Sociale sottoscritto e versato: € 1.207.600,00

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Kaos S.r.l. Unipersonale

***RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE AI SENSI
DELL'ARTICOLO 2441, COMMA 6, DEL CODICE CIVILE.***

25 MAGGIO 2016

SOMMARIO

1.	ILLUSTRAZIONE SINTETICA DELL'OPERAZIONE	3
2.	PROPOSTA DI EMISSIONE DI OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI AI SENSI DELL'ART. 2420-BIS DEL CODICE CIVILE	3
3.	RAGIONI E OBIETTIVI STRATEGICI DEL POC	5
4.	AUMENTO DEL CAPITALE	5
5.	MODIFICHE STATUTARIE	5
6.	RAGIONI DELL'ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE EX ARTICOLO 2441, COMMA 6, DEL CODICE CIVILE RELATIVAMENTE ALLE OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI E DETERMINAZIONE DEL PREZZO DELLE AZIONI DI COMPENDIO	11
7.	CRITERI ADOTTATI PER LA DETERMINAZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE	12
8.	PROPOSTA DI DELIBERAZIONE	12

Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di Energy Lab S.p.A. (“Energy Lab” o la “Società”) per l’Assemblea Straordinaria della Società chiamata a deliberare la proposta di emissione, in una o più *tranche*, di obbligazioni convertibili ai sensi dell’articolo 2420-*bis* del codice civile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’articolo 2441, comma 5, del codice civile per un ammontare massimo complessivo di Euro 10.000.000,00 e conseguente aumento del capitale sociale, a servizio esclusivo della conversione, in una o più volte ed in via scindibile, sino ad un importo massimo, di Euro 10.000.000,00, con annesso sovrapprezzo. Conseguenti modifiche dello Statuto Sociale e delibere inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

la presente relazione (la “**Relazione**”) – redatta ai sensi dell’articolo 2441, comma 6, del codice civile e approvata dal Consiglio di Amministrazione nella riunione del 25 maggio 2016 – è volta ad illustrare e motivare l’operazione di emissione di obbligazioni convertibili e del conseguente aumento di capitale, in via scindibile, a servizio esclusivo della conversione, il tutto con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, comma 5, del codice civile, nonché le ragioni dell’esclusione del diritto di opzione spettante agli azionisti della Società in relazione alle Obbligazioni Convertibili.

1. ILLUSTRAZIONE SINTETICA DELL’OPERAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato in Assemblea Straordinaria per discutere e deliberare una proposta relativa a:

- (i) l’emissione, in uno o più volte, di obbligazioni convertibili, con esclusione del diritto di opzione, sino ad un importo massimo di Euro 10.000.000,00 (dieci milioni/00); e
- (ii) l’aumento del capitale sociale al servizio esclusivo della conversione delle Obbligazioni Convertibili, da liberarsi in uno o più volte, mediante emissione di Azioni di Compendio aventi lo stesso godimento e le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie Energy Lab S.p.A. in circolazione alla data di emissione (le “**Azioni EL**”).

2. PROPOSTA DI EMISSIONE DI OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI AI SENSI DELL’ART. 2420-BIS DEL CODICE CIVILE

La proposta *ex* articolo 2420-*bis* del codice civile prevede l’emissione da parte della Società di un prestito obbligazionario convertibile – con esclusione del diritto di opzione – denominato “*Energy Lab 2016-2021*” (il “**POC**”). Le condizioni definitive del POC saranno incluse nel regolamento del prestito (il “**Regolamento del POC**”) che sarà approvato dal Consiglio di Amministrazione e messo a disposizione degli azionisti prima della data di emissione delle Obbligazioni Convertibili (come di seguito definite). In particolare, il POC avrà un ammontare nominale complessivo massimo pari ad

Euro 10.000.000,00 (dieci milioni/00), da emettere, in una o più *tranche*, e costituito da obbligazioni al portatore, in taglio non frazionabile, (le “**Obbligazioni Convertibili**”) convertibili in azioni ordinarie della Società aventi le stesse caratteristiche della Azioni EL (le “**Azioni di Compendio**”). Le Obbligazioni saranno offerte in sottoscrizione esclusivamente a “investitori qualificati” ai sensi dell’art. 34-*ter*, comma 1, lettera b) del Regolamento Consob n. 11971/1999 (di seguito, rispettivamente il “**Regolamento Emittenti**” e gli “**Investitori Qualificati**”).

L’emissione delle Obbligazioni Convertibili è prevista a partire dal mese di luglio 2016 e, comunque, in un momento successivo all’avvenuta iscrizione della delibera dell’Assemblea Straordinaria degli Azionisti della Società nel competente Registro delle Imprese.

La proposta prevede altresì la presentazione di una domanda di ammissione delle Obbligazioni Convertibili alla quotazione presso l’AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale gestito da Borsa Italiana S.p.A. (“**AIM Italia**”).

In tale contesto si propone di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampia facoltà di stabilire, nel rispetto delle procedure richieste dalle disposizioni normative e regolamentari di volta in volta applicabili e, dei limiti sopra previsti, il periodo di sottoscrizione delle Obbligazioni Convertibili, le modalità di conversione delle Obbligazioni Convertibili, nonché il tasso di interesse, la scadenza e le modalità di rimborso, anche anticipato, delle Obbligazioni Convertibili.

In ogni caso, successivamente all’approvazione dell’emissione da parte dell’Assemblea Straordinaria verrà data al mercato informativa in merito ai tempi previsti per l’emissione delle Obbligazioni Convertibili, alla messa a disposizione del Regolamento del POC, nonché, con apposito comunicato, dell’avvenuta iscrizione della delibera presso il competente Registro delle Imprese.

Si propone altresì di conferire al Consiglio di Amministrazione i poteri per ogni adempimento e formalità necessari a consentire l’ammissione alle negoziazioni delle Azioni di Compendio rivenienti dall’aumento di capitale a servizio del Prestito.

3. RAGIONI E OBIETTIVI STRATEGICI DEL POC

La proposta di emissione delle Obbligazioni Convertibili trova origine nella volontà di dotare ulteriormente la Società di uno strumento flessibile per permettere alla Società di continuare nei progetti di sviluppo che intende perseguire.

4. AUMENTO DEL CAPITALE

Ai sensi dell'art. 2420-bis, cod. civ., contestualmente all'approvazione della proposta di emissione delle Obbligazioni Convertibili, l'Assemblea Straordinaria è chiamata a deliberare un aumento del capitale sociale di Energy Lab per un ammontare corrispondente alle Azioni di Compendio da attribuire in conversione.

Si propone pertanto all'Assemblea Straordinaria di deliberare un aumento del capitale sociale al servizio esclusivo della conversione delle menzionate Obbligazioni Convertibili, da liberarsi in una o più volte, mediante emissione di Azioni di Compendio aventi lo stesso godimento e le stesse caratteristiche delle Azioni EL in circolazione alla data di emissione.

5. MODIFICHE STATUTARIE

Il Consiglio di Amministrazione ha predisposto la tavola sinottica che segue, nella quale è riprodotto il testo dell'articolo 5 dello Statuto Sociale attualmente in vigore e, a fronte dello stesso, il nuovo testo dell'articolo 5 dello Statuto Sociale con evidenza delle modifiche che conseguiranno all'esecuzione dell'operazione.

<i>Testo Vigente</i>	<i>Testo Proposto</i>
1. La qualità di socio comporta adesione allo statuto e a tutte le deliberazioni dell'assemblea prese in conformità della legge e del presente statuto, anche se anteriori all'acquisto di tale qualità. Le persone giuridiche e gli altri enti collettivi possono divenire Soci della società, purché designino per iscritto la persona fisica autorizzata a rappresentarli; nessun cambiamento di quest'ultima è opponibile alla società finché non sia stata ad essa regolarmente notificato con lettera raccomandata con avviso di ricevimento.	<i>Comma Invariato</i>
2. A seguito di verbale del Consiglio di Amministrazione di data 9 maggio 2014 a rogito del Notaio dr. Pierluigi Comelli di Udine, il capitale sociale deliberato della società	<i>Comma Invariato</i>

<p>ammonta ad Euro 1.507.000,00 (unmilione cinquecento settemila virgola zero zero), sottoscritto e versato per Euro 1.000.000,00 (unmilione virgola zero zero) costituito, per la parte integralmente versata e sottoscritta, da n. 10.000.000 (diecimilioni) di azioni ordinarie prive di valore nominale.</p>	
<p>3. L'assemblea, con apposita delibera adottata in sede straordinaria, potrà attribuire all'organo amministrativo la facoltà di aumentare in una o più volte il capitale sociale sino ad un ammontare determinato e per il periodo massimo di cinque anni dalla data della deliberazione. La delibera di aumento del capitale assunta dall'organo amministrativo in esecuzione di detta delega dovrà risultare da verbale redatto da Notaio.</p>	<p><i>Comma Invariato</i></p>
<p>4. L'Assemblea straordinaria degli azionisti del 11 aprile 2014 ha attribuito all'organo amministrativo, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile e fino al 31 dicembre 2014 ovvero – se antecedente - alla data di inizio delle negoziazioni delle azioni della Società su un sistema multilaterale di negoziazione (inclusa), la delega ad aumentare a pagamento, in una o più tranches, il capitale sociale della società, anche in via scindibile fino ad un importo massimo complessivo di Euro 225.000 (duecentoventicinquemila virgola zero zero), per raggiungere un capitale sociale di massimi Euro 1.225.000 (unmilione duecentoventicinquemila virgola zero zero)), oltre all'eventuale sovrapprezzo che sarà determinato in sede di emissione da parte dell'organo amministrativo, anche con</p>	<p><i>Comma Invariato</i></p>

esclusione o limitazione del diritto di opzione, mediante l'emissione di azioni ordinarie della Società, da offrirsi alternativamente, in tutto o in parte (i) in opzione ai soci, oppure (ii) in sottoscrizione a terzi, con esclusione o limitazione del diritto di opzione ai sensi del quinto comma dell'art. 2441 del Codice Civile stabilendo che l'Organo Amministrativo possa deliberare l'aumento di capitale anche con esclusione o limitazione del diritto di opzione, purché nell'ambito dell'offerta finalizzata all'ammissione alle negoziazioni delle azioni della Società su AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale. All'organo Amministrativo è stata attribuita la facoltà di determinare per ogni singola tranche il prezzo finale di emissione - il tutto tenuto conto del patrimonio netto della Società e pertanto nel pieno rispetto dell'art. 2441, comma sesto, del codice civile, e delle altre norme di legge vigenti in materia, nonché nel rispetto di quanto prescritto dall'art. 2346, quinto comma, del codice civile e fermo restando che tale prezzo di emissione, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, non potrà eccedere Euro 1,80 (uno virgola ottanta) nonché tutti i poteri necessari al fine di stabilire:

-- i termini entro i quali l'aumento o gli aumenti di capitale potranno essere sottoscritti e versati dagli aventi diritto.

All'organo Amministrativo è stata attribuita, altresì, la facoltà di prevedere che, qualora l'aumento di capitale o le singole tranche di aumento di capitale di volta in volta deliberati non vengano integralmente sottoscritti entro il

relativo termine all'uopo fissato, il capitale sociale risulti aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte fino a tale termine secondo quanto previsto dal secondo comma dell'art. 2439 del Codice Civile.

All'organo Amministrativo è stato attribuito, altresì, ogni più ampio potere per dare esecuzione alle delibere assunte in esercizio delle deleghe e dei poteri di cui sopra, ivi inclusi, a mero titolo esemplificativo, quelli necessari per apportare le conseguenti e necessarie modifiche allo statuto.

5. L'Assemblea straordinaria degli azionisti del 11 aprile 2014 ha attribuito all'organo amministrativo ai sensi dell'art. 2443 c.c., per il periodo di cinque anni dalla data della presente deliberazione, la facoltà di aumentare il capitale, in via scindibile, anche in più tranches, per un importo massimo complessivo di Euro 28.000,00 (ventottomila virgola zero zero) mediante emissione di 280.000 azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale, godimento regolare, oltre all'eventuale sovrapprezzo che sarà determinato in sede di emissione da parte dell'organo amministrativo, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, godimento regolare, (i) a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 8, c.c. da riservare in sottoscrizione ai dipendenti della società o di società che la controllano o che sono da essa controllate, ovvero – in aggiunta o in alternativa a quanto precede – (ii) a titolo gratuito, mediante assegnazione di corrispondente importo massimo di utili e/o

Comma Invariato

<p>riserve di utili quali risultanti dall'ultimo bilancio volta a volta approvato ai sensi dell'art. 2349 c.c., il tutto a servizio dei piani di stock option e/o stock grant che saranno di volta in volta approvati dagli organi competenti; (ii) nel caso di aumento gratuito, di dare mandato al Consiglio di Amministrazione per procedere alla puntuale individuazione degli utili e/o delle riserve di utili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato da destinare allo scopo, con mandato a provvedere alle opportune appostazioni contabili di volta in volta applicabili e fermo restando che gli utili e/o le riserve di utili da destinare allo scopo saranno pari a Euro 0,01 (zero virgola zero uno) per ciascuna azione ordinaria di nuova emissione.</p>	
<p>6. L'Assemblea straordinaria degli azionisti del 11 aprile 2014 ha attribuito all'Organo Amministrativo la delega ad emettere obbligazioni fino al 31 dicembre 2014 ovvero – se antecedente - alla data di inizio delle negoziazioni delle azioni della società su un sistema multilaterale di negoziazione per un importo massimo di Euro 6.000.000,00 (seimilioni virgola zero zero), convertibili in azioni ordinarie dematerializzate, anche con esclusione o limitazione del diritto di opzione, ed ad aumentare il capitale sociale a servizio esclusivo della conversione delle obbligazioni da liberarsi in una o più volte, in via scindibile, mediante l'emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche e lo stesso godimento delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione.</p>	<p><i>Comma Invariato</i></p>
<p>7. L'aumento di capitale può avvenire</p>	<p><i>Comma Invariato</i></p>

<p>anche in modo non proporzionale, anche mediante emissione di diverse categorie di azioni, ciascuna aventi diritti e disciplina particolari, sia con conferimenti in danaro sia con conferimenti diversi dal danaro, nei limiti consentiti dalla legge e dal presente statuto.</p>	
<p>8. Le azioni, al pari degli altri strumenti finanziari della società nella misura consentita dalle disposizioni applicabili, possono costituire oggetto di ammissione alla negoziazione su sistemi multilaterali ai sensi degli articoli 77-bis e seguenti del D.Lgs. 58/1998 (“TUF”), con particolare riferimento al sistema multilaterale di negoziazione denominato AIM Italia, gestito e organizzato da Borsa Italiana S.p.A. (“AIM”). In caso di negoziazione sull’AIM le azioni saranno sottoposte al regime di dematerializzazione e immesse nel sistema di gestione accentrata degli strumenti finanziaria di cui agli articoli 83 e seguenti del TUF.</p> <p>Le azioni sono nominative e liberamente trasferibili sia per atto tra vivi sia mortis causa, ai sensi di legge.</p>	<p><i>Comma Invariato</i></p>
	<p>L'Assemblea straordinaria degli azionisti del 24 giugno 2016 ha deliberato di aumentare il capitale sociale in danaro, a pagamento e in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del codice civile, per un importo complessivo massimo di nominali Euro 10.000.000,00 (dieci milioni virgola zero zero), con annesso sovrapprezzo, da liberarsi in una o più <i>tranche</i>, mediante emissione di azioni ordinarie della Società, aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in</p>

	<p>circolazione, riservate irrevocabilmente ed esclusivamente al servizio della conversione del prestito obbligazionario denominato “Energy Lab 2016-2021”, fermo restando che il termine ultimo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione è fissato non oltre il termine di scadenza del prestito e che, nel caso in cui, a tale data, l’aumento di capitale non fosse stato integralmente sottoscritto, lo stesso si intenderà comunque aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte.</p>
--	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Si rende, altresì, noto che la modifica statutaria proposta non attribuisce il diritto di recesso in capo ai soci che non dovessero concorrere alla relativa approvazione, non integrando gli estremi di alcuna delle fattispecie di recesso individuate dall’articolo 2437 del codice civile.

6. RAGIONI DELL’ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE EX ARTICOLO 2441, COMMA 6, DEL CODICE CIVILE RELATIVAMENTE ALLE OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI E DETERMINAZIONE DEL PREZZO DELLE AZIONI DI COMPENDIO

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che l’esclusione del diritto di opzione per l’emissione delle Obbligazioni Convertibili sia richiesto nell’interesse della Società ai sensi dell’articolo 2441, comma 5, del codice civile, in quanto le risorse finanziarie raccolte saranno utilizzate per:

- (i) effettuare investimenti che mirino alla crescita industriale della Società sia all’interno dei confini nazionali, sia all’estero;
- (ii) sostenere ed incrementare lo sviluppo di Energy Lab sia per linee interne sia per linee esterne.
- (iii) ampliare la base azionaria mediante l’ingresso, all’atto della conversione delle Obbligazioni Convertibili, di Investitori Professionali che hanno già appoggiato e condiviso la filosofia aziendale mettendo a disposizione, preventivamente, le proprie risorse finanziarie. L’eventuale ampliamento della base azionaria comporterà un proficuo rafforzamento della stessa e una crescita del flottante che potrebbe determinare, tra l’altro, una maggiore liquidità del titolo.

Per i motivi sopra esposti, il Consiglio di Amministrazione ritiene che il ricorso alle Obbligazioni Convertibili rappresenti la soluzione ragionevolmente più conveniente e la scelta preferibile per l’interesse sociale, giustificando l’esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’articolo 2441, comma

5, del codice civile.

7. CRITERI ADOTTATI PER LA DETERMINAZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE

Con riferimento al rapporto di conversione delle Obbligazioni, il Consiglio di Amministrazione propone all'Assemblea Straordinaria di definire il prezzo minimo di emissione delle Azioni di Compendio e di conferire delega al Consiglio di Amministrazione affinché lo stesso determini il prezzo finale di emissione delle Azioni di Compendio.

In particolare, la delega prevede l'attribuzione al Consiglio di Amministrazione di ogni più ampia facoltà di stabilire, nel rispetto delle procedure richieste dalle disposizioni normative e regolamentari di volta in volta applicabili, il prezzo di emissione (compreso il sovrapprezzo eventuale) delle Azioni di Compendio, restando inteso che il prezzo di emissione dovrà essere definito nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2441, comma 6, cod. civ..

A tal proposito si rileva che la disposizione di cui all'art. 2441, comma 6 cod. civ., richiede, a tutela di coloro cui non viene riconosciuto il diritto di opzione, che il prezzo di emissione delle nuove azioni debba essere determinato in base al valore del patrimonio netto. Sul punto si rammenta che il valore per azione, calcolato sulla base del patrimonio netto contabile al 31 dicembre 2015 pari a Euro 8.413.181 (ottomilioniquattrocentotredicimilacentoottantuno), è pari a Euro 0,697 (zero virgola seicentonovantasette).

Il Consiglio di Amministrazione propone all'Assemblea Straordinaria di stabilire un prezzo minimo di emissione delle Azioni di Compendio in Euro 0,697 (zero virgola seicentonovantasette) per azione.

Il prezzo definitivo di emissione delle Azioni di Compendio rinvenienti dall'aumento di capitale a servizio del POC sarà determinato tenendo conto delle condizioni del mercato domestico ed internazionale, della quantità e qualità delle manifestazioni di interesse ricevute dagli Investitori Qualificati e di quanto altro necessario per il buon fine dell'operazione.

Il Collegio Sindacale metterà a disposizione il proprio parere sulla congruità del prezzo di emissione redatto ai sensi dell'articolo 2441, comma 6, del codice civile. Si richiede al Collegio Sindacale di rinunciare al termine previsto a suo favore per detta relazione.

* * * * *

8. PROPOSTA DI DELIBERAZIONE

Alla luce di quanto precede, il Consiglio di Amministrazione invita l'Assemblea a deliberare sulla seguente proposta di delibera:

“L’assemblea degli azionisti di Energy Lab S.p.A. riunita in seduta straordinaria:

- Preso atto della proposta degli Amministratori;*
- Vista e approvata la relazione del Consiglio di Amministrazione ai sensi dell’articolo 2441, comma 6, del codice civile;*
- Riconosciuto l’interesse della Società per le ragioni illustrate dal Consiglio di Amministrazione;*
- Preso atto del parere di congruità emesso dal Collegio Sindacale ai sensi dell’articolo 2441, comma 6, del codice civile;*

DELIBERA

- 1. di approvare l’emissione, ai sensi dell’art. 2420-bis del codice civile del prestito obbligazionario convertibile denominato “Energy Lab 2016-2021”, , con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, comma 5, del codice civile, per un ammontare massimo complessivo di Euro 10.000.000,00, da emettere in una o più tranche e costituito da obbligazioni al portatore, in taglio non frazionabile, convertibili in azioni ordinarie della Società;*
- 2. di approvare l’aumento del capitale sociale in denaro, a pagamento e in via scindibile, per un importo complessivo massimo di nominali Euro 10.000.000,00, con annesso sovrapprezzo, da liberarsi in una o più tranche, mediante emissione di azioni ordinarie della Società, aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, riservate irrevocabilmente ed esclusivamente al servizio della conversione del prestito obbligazionario denominato “Energy Lab 2016-2021”, fermo restando che il termine ultimo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione è fissato non oltre il termine di scadenza del prestito e che, nel caso in cui, a tale data, l’aumento di capitale non fosse stato integralmente sottoscritto, lo stesso si intenderà comunque aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte;*
- 3. di modificare l’articolo 5 dello Statuto Sociale, inserendo il seguente nuovo comma contenente la menzione della presente deliberazione:*

“L’Assemblea straordinaria degli azionisti del 24 giugno 2016 ha deliberato di aumentare il capitale sociale in denaro, a pagamento e in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’articolo 2441, comma 5, del codice civile, per un importo complessivo massimo di nominali Euro 10.000.000,00 (dieci milioni virgola zero zero), con annesso sovrapprezzo, da liberarsi in una o più tranche, mediante emissione di azioni ordinarie della

Società, aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, riservate irrevocabilmente ed esclusivamente al servizio della conversione del prestito obbligazionario denominato "Energy Lab 2016-2021", fermo restando che il termine ultimo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione è fissato non oltre il termine di scadenza del prestito e che, nel caso in cui, a tale data, l'aumento di capitale non fosse stato integralmente sottoscritto, lo stesso si intenderà comunque aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte";

- 4. di approvare la presentazione della domanda di ammissione alla quotazione delle Obbligazioni Convertibili presso l'AIM Italia, nonché l'immissione delle Obbligazioni Convertibili nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione;*
- 5. di demandare al Consiglio di Amministrazione e per esso all'Amministratore Delegato pro tempore, di dare esecuzione all'emissione del prestito obbligazionario convertibile, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'articolo 2420-bis del codice civile e al conseguente aumento di capitale a pagamento e in via scindibile, in una o più tranche, per un importo massimo complessivo pari ad Euro 10.000.000,00, con annesso sovrapprezzo, da liberarsi in una o più tranche, mediante emissione di azioni ordinarie della Società e, fermi restando i termini di cui sopra rispetto all'emissione delle obbligazioni convertibili e all'aumento del capitale sociale al servizio del prestito, di conferirgli il potere per apportare ogni modificazione o integrazione necessaria o opportuna alle condizioni e ai termini del prestito obbligazionario, anche alla luce di richieste e commenti eventualmente pervenuti dalle Autorità competenti, tra cui, in particolare, Borsa Italiana S.p.A. o dal Nomad, o dai consulenti finanziari della Società, del periodo di sottoscrizione delle obbligazioni, del valore nominale e il numero delle obbligazioni, del prezzo definitivo di emissione delle azioni di compendio, che non potrà essere inferiore al prezzo minimo di emissione fissato dall'Assemblea, delle modalità di conversione, la scadenza e le modalità di rimborso, anche anticipato, delle obbligazioni, tenuto conto, tra l'altro, delle condizioni del mercato domestico e internazionale, nonché della qualità e della quantità della domanda ricevuta e di quanto ltro necessario per il buon fine dell'operazione;*
- 6. di conferire all'Amministratore Delegato, con facoltà di nominare eventuali procuratori speciali, i più ampi poteri e facoltà per provvedere a quanto necessario per l'attuazione delle deliberazioni di cui sopra e per adempiere alle formalità necessarie, ivi compresa l'iscrizione delle deliberazioni nel competente Registro delle Imprese, affinché le deliberazioni adottate ottengano le approvazioni di legge e, in particolare, il potere di porre in essere, finalizzare, negoziare o sottoscrivere, modificare (in tutto o in parte) e ratificare*

nei limiti delle caratteristiche sopra indicate:

(i) ogni atto, documento (ivi inclusa, a titolo meramente esemplificativo, la documentazione informativa necessaria per la quotazione delle Obbligazioni Convertibili), comunicazione (quali gli avvisi e i comunicati stampa obbligatori e non) o accordo (ivi incluso, a titolo meramente esemplificativo, il mandato ad intermediari o soggetti autorizzati) necessario od opportuno alla finalizzazione (ivi incluso, a titolo meramente esemplificativo, il potere di stabilire ogni termine e condizione delle Obbligazioni Convertibili e la determinazione dell'ammontare delle eventuali tranche di emissione delle stesse) dell'emissione ed alla quotazione delle obbligazioni presso l'AIM Italia;

(ii) ogni atto, istanza, dichiarazione, comunicazione o documento necessario od opportuno all'avvio ed alla successiva finalizzazione delle procedure nei confronti delle autorità competenti, mirate all'ottenimento delle necessarie autorizzazioni per poter effettuare l'offerta delle Obbligazioni Convertibili ed alla connessa ammissione alla negoziazione sull'AIM Italia;

(iii) procedere al collocamento del POC, stipulando ogni negozio o accordo a ciò connesso e funzionale, anche con intermediari ed agenti; ed

(iv) ogni atto, contratto, operazione o documento che lo stesso ritenga comunque necessario od opportuno alla finalizzazione dell'emissione e delle quotazione delle Obbligazioni Convertibili e delle attività sopra indicate, nonché per il buon esito dell'offerta delle obbligazioni stesse;

7. di autorizzare l'Amministratore Delegato, con pieni poteri e con facoltà di nominare eventuali procuratori speciali, a depositare e pubblicare, ai sensi di legge, il testo aggiornato dello Statuto Sociale con le variazioni allo stesso apportate a seguito dell'esecuzione degli aumenti di capitale”.

*** * * * ***

Milano, 25 maggio 2016

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Giovanni Dorbolò

