



**FRENDY ENERGY S.P.A.**

Sede legale in Firenze, Via Fiume n. 11

Capitale sociale Euro 12.287.331,75 i.v.

Codice fiscale ed iscrizione nel Registro delle Imprese di Firenze n. 05415440964

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SUL  
PUNTO 3 ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI  
AZIONISTI CONVOCATA PER I GIORNI 29 APRILE 2016 E 4 MAGGIO 2016  
RISPETTIVAMENTE IN PRIMA E SECONDA CONVOCAZIONE**

**Punto 1 dell'ordine del giorno in parte straordinaria – “Aumento del capitale sociale a titolo gratuito ai sensi dell'art. 2442 del codice civile per un importo di Euro 2.457.466,25 mediante l'emissione di n. 9.829.865 azioni ordinarie senza valore nominale, aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, da attuarsi mediante imputazione a capitale di un pari ammontare prelevato dalla “Riserva da sovrapprezzo azioni”. Conseguenti modifiche dello Statuto Sociale e deliberazioni inerenti e conseguenti.”**

Signori Azionisti,

siete stati convocati per discutere e deliberare la proposta relativa all'aumento gratuito del capitale sociale nei termini di seguito descritti e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto Sociale. La presente relazione è volta ad illustrare e motivare la proposta in oggetto quale contenuta al punto n. 1 dell'ordine del giorno dell'Assemblea Straordinaria.

L'operazione sottoposta alla Vostra approvazione consiste in un aumento gratuito di capitale sociale ai sensi dell'art. 2442 del codice civile, per un importo di Euro 2.457.466,25 mediante l'emissione di n. 9.829.863 azioni ordinarie aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, mediante imputazione a capitale di un corrispondente importo, della “Riserva da sovrapprezzo azioni”.

Si propone che le azioni vengano assegnate gratuitamente ai soci in proporzione al numero di azioni ordinarie possedute nel rapporto di n. 1 azione di nuova emissione ogni n. 5 azioni possedute nella prima data utile - in base al calendario di Borsa Italiana S.p.A. - nel mese di giugno del corrente anno, con godimento 1° gennaio 2016.

Al Consiglio di Amministrazione verranno attribuiti pieni poteri per dare esecuzione alle deliberazioni inerenti l'aumento di capitale, in ottemperanza alle applicabili previsioni di legge e regolamentari.

L'operazione in discussione non produrrà effetti economico-patrimoniali e finanziari, né rispetto alla situazione patrimoniale rappresentata nel bilancio al 31 dicembre 2015, né rispetto all'andamento economico della Società, in quanto, trattandosi di aumento di capitale gratuito, viene realizzata mediante utilizzo di riserve disponibili.

La proposta di aumento gratuito del capitale sociale è motivata dall'opportunità di ulteriormente incrementare il capitale sociale mediante l'attribuzione di nuove azioni ai soci.

Il socio di maggioranza Cryn Finance SA ha anticipato la sua disponibilità a rinunciare all'attribuzione del numero minimo di azioni gratuite necessario al fine di assicurare la piena coincidenza per numeri interi tra il rapporto di assegnazione e il numero di azioni gratuite da assegnare.

L'approvazione, da parte dell'Assemblea, dell'operazione di aumento gratuito del capitale comporterà la necessità di modificare l'art. 5 dello Statuto Sociale.

Inoltre, il predetto aumento gratuito del capitale comporterà la necessità di modificare, ai sensi dell'art. 2420-bis del codice civile e dell'art. 8.5 del regolamento del prestito denominato "Frendy Energy Zero Coupon convertibile 2013/2018", il rapporto minimo di conversione fissato in Euro 0,6875 per azione di compendio ad Euro 0,5699 per ogni azione di compendio in conseguenza dell'incremento del numero di azioni prive di valore nominale a servizio della conversione, che passano da massime n. 7.090.909 a massime n. 6.251.637 (parità contabile inespressa di euro 0,25) onde garantire che il numero massimo di azioni a servizio della conversione mantenga la stessa proporzione del 12,960064% che aveva prima della esecuzione dell'aumento del capitale gratuito oggetto della presente relazione.

Pertanto, dovrà essere conseguentemente modificato l'importo massimo nominale dell'aumento scindibile deliberato a servizio da Euro 2.127.273 a Euro 1.463.646 a fronte dell'apporto invariato di Euro 3.562.500 e il comma 7 dell'art. 5 dello Statuto Sociale.

Si segnala che - a seguito dell'esercizio del diritto di conversione da parte dei titolari di obbligazioni *Frendy Energy Zero Coupon Convertibile 2013-2018* - durante il periodo di conversione dal 31 dicembre 2015 al 16 gennaio 2016:

- (i) le obbligazioni per le quali è stato esercitato il Diritto di Conversione sono n. 525;
- (ii) le azioni di compendio assegnate sono n. 1.526.700,00 (escluso *bonus share*);
- (iii) residuano in circolazione n. 1.425 obbligazioni.

Le azioni rivenienti dall'aumento di capitale gratuito assegnate a valere sulle azioni di compendio beneficeranno anch'esse delle Bonus Shares ricorrendone i presupposti di cui all'art. 13 del Regolamento del prestito obbligazionario denominato "Frendy Energy Zero Coupon convertibile 2013/2018" e il termine di 12 mesi, per la parte azioni gratuite, decorrerà dalla data di messa a disposizione delle azioni assegnate a titolo gratuito.

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

TESTO VIGENTE	NUOVO TESTO PROPOSTO
Art. 5 - Il capitale sociale è di Euro 12.287.331,75 (dodicimilioniduecentoottantasettemilatrecento trentuno e settantacinque centesimi) diviso in numero di 49.149.327 azioni senza indicazione del valore nominale.	Art. 5 - Il capitale sociale è di Euro <del>12.287.331,75</del> ( <del>dodicimilioniduecentoottantasettemilatrecento trentuno e settantacinque centesimi</del> ) 14.744.798,00 (quattordicimilioni settecentoquarantaquattromilasettecentonov antotto) diviso in numero di <del>49.149.327</del> 58.979.192 azioni senza indicazione del valore nominale.
- <i>omissis</i> dei commi 2, 3,4,5 e 6 -	- <i>omissis</i> dei commi 2, 3,4,5 e 6 -
Con delibera dell'assemblea straordinaria in data 5 maggio 2015, recante aumento gratuito del capitale sociale da Euro 9.921.380,75 ad Euro 11.905.656,75 mediante assegnazione di n. 7.937.104 azioni prive di valore nominale, è stato inoltre adeguato l'importo dell'aumento a servizio della conversione del suddetto prestito nonché il numero massimo di azioni riservate alla conversione ed il prezzo minimo di conversione, secondo quanto prescritto dal regolamento del prestito e dall'art. 2420 bis penultimo comma, C.C. In particolare è stato deliberato di aumentare il capitale sociale a servizio in via scindibile per massimi nominali Euro 1.772.727,25 mediante emissione di massime n. 7.090.909 azioni ordinarie nominative prive di valore nominale, riservate agli obbligazionisti convertibili a fronte di un apporto di € 4.875.000,00 (quattromilionioctocentottantacinquemila e zero centesimi) comprensivo di sovrapprezzo e	Con delibera dell'assemblea straordinaria in data <del>5</del> <u>15</u> maggio 201 <u>6</u> <u>5</u> , recante aumento gratuito del capitale sociale da Euro <del>9.921.380,75 ad Euro 12.287.331,75</del> <u>a Euro 14.744.798,00</u> mediante assegnazione di n. <del>7.937.104</del> <u>9.829.865</u> azioni prive di valore nominale, è stato inoltre adeguato l'importo dell'aumento a servizio della conversione del suddetto prestito nonché il numero massimo di azioni riservate alla conversione ed il prezzo minimo di conversione, secondo quanto prescritto dal regolamento del prestito e dall'art. 2420 bis penultimo comma, C.C. In particolare è stato deliberato di aumentare il capitale sociale a servizio in via scindibile per massimi nominali Euro <del>1.772.727,25</del> <u>1.562.909,25</u> mediante emissione di massime n. <del>7.090.909</del> <u>6.251.637</u> azioni ordinarie nominative prive di valore nominale, riservate agli obbligazionisti convertibili a fronte di un apporto di € 3.562.500,00

<p>pari al valore del prestito obbligazionario emesso, azioni da assegnare loro anche in più tranches in parte in base al rapporto di conversione previsto dal regolamento come adeguato con detta delibera a seguito dell'esercizio del diritto di conversione, con termine finale al 31 dicembre 2018 ed in parte (<i>bonus shares</i>), a seguito del verificarsi dei presupposti previsti dal regolamento, agli obbligazionisti che abbiano mantenuto per almeno dodici mesi le azioni di compendio e che sottoscrivano tale ulteriore aumento nei termini di volta in volta fissati dall'organo amministrativo e comunque entro il termine finale del 28 febbraio 2020.</p>	<p>(tremilionicinquecentosessantaduemilacinquecento) comprensivo di sovrapprezzo e pari al valore del prestito obbligazionario emesso, azioni da assegnare loro anche in più tranches in parte in base al rapporto di conversione previsto dal regolamento come adeguato con detta delibera a seguito dell'esercizio del diritto di conversione, con termine finale al 31 dicembre 2018 ed in parte (<i>bonus shares</i>), a seguito del verificarsi dei presupposti previsti dal regolamento, agli obbligazionisti che abbiano mantenuto per almeno dodici mesi le azioni di compendio e che sottoscrivano tale ulteriore aumento nei termini di volta in volta fissati dall'organo amministrativo e comunque entro il termine finale del 28 febbraio 2020.</p>
<p>- omissis dei commi 8 e 9 -</p>	<p>- omissis dei commi 8 e 9 -</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.

Sottoponiamo pertanto alla Vostra approvazione la seguente proposta di delibera, ferma restando la possibilità di apportare le modifiche e/o integrazioni che dovessero risultare opportune e/o necessarie, nel rispetto delle previsioni di legge:

*“L'Assemblea di Frendy Energy S.p.A. riunita in sede straordinaria:*

- *udita l'esposizione del Presidente;*
- *vista e approvata la relazione del Consiglio di Amministrazione;*
- *udito il parere favorevole espresso in assemblea dal Collegio Sindacale;*
- *avuto presente che il capitale sociale di Euro 12.287.331,75 è interamente sottoscritto e versato, che non ricorrono i presupposti di cui agli artt. 2446, secondo comma e 2447 del codice civile;*
- *tenuto conto che la società non ha emesso categorie speciali di azioni ma ha in essere prestiti obbligazionari convertibili per i quali si rende necessario procedere ai sensi dell'art. 2420-bis del codice civile agli opportuni adeguamenti per mantenere inalterate le condizioni riservate agli obbligazionisti convertibili;*
- *avuto riguardo al disposto di cui all'art. 2438 del codice civile;*
- *ricosciuto l'interesse della società per le ragioni illustrate dal Consiglio di Amministrazione,*

***delibera***

1. *di aumentare in via gratuita, ai sensi dell'art. 2442 del codice civile, il capitale sociale della società per Euro 2.457.466,25 con emissione alla pari (parità contabile attuale Euro 0,25) di n. 9.829.865 azioni ordinarie senza valore nominale, aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, mediante imputazione a capitale del corrispondente importo di Euro 2.457.466,25, della riserva debitamente iscritta nel bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 sotto la voce “Riserva da sovrapprezzo azioni” che in conseguenza di quanto deliberato si riduce a Euro 4.016.938,01 con assegnazione gratuita ai soci nel rapporto di n. 1 nuova azione ogni n. 5 azioni possedute con godimento pari a quello delle altre azioni in circolazione;*
2. *di assegnare le azioni rivenienti dall'aumento di capitale, nella prima data utile - in base al calendario di Borsa Italiana S.p.A. facendo presente che l'operazione verrà eseguita*

indicativamente nel mese di novembre 2016, in data da definirsi e compatibile con il calendario di Borsa Italiana S.p.A.. Le azioni assegnate saranno fungibili e avranno godimento 1 gennaio 2016.

3. di rettificare, ai sensi dell'art. 2420-bis del codice civile e dell'art. 8.5 del regolamento del prestito denominato "Frendy Energy Zero Coupon convertibile 2013/2018", il prezzo minimo di conversione, fissato in Euro 0,6875 per azione di compendio, ad Euro 0,5699 per ogni azione di compendio in conseguenza dell'incremento del numero di azioni prive di valore nominale a servizio della conversione, che passano da massime n. 7.090.909 a massime n. 6.251.637 (parità contabile inespressa di euro 0,25), inclusive delle Bonus Shares (come definite all'articolo 13 del regolamento del "Frendy Energy Zero Coupon convertibile 2013/2018"), onde garantire che il numero massimo di azioni a servizio della conversione mantenga la stessa proporzione del 12,960064% che aveva prima della esecuzione dell'aumento di capitale gratuito oggetto della presente deliberazione;
4. di modificare conseguentemente l'importo massimo nominale dell'aumento scindibile deliberato a servizio della conversione da Euro 1.772.727,25 a Euro 1.562.909,25 a fronte dell'apporto di Euro 3.562.500,00;
5. di modificare, conseguentemente, i commi 1 e la seconda parte del comma 7 dell'art. 5 dello Statuto Sociale secondo il seguente nuovo testo, rimanendo invariati tutti gli altri commi del medesimo art. 5 dello Statuto Sociale:
  - comma 1: "Il capitale sociale è di Euro 12.287.331,75 (dodicimilioniduecentoottantasettemilatrecentotrentuno e settantacinque centesimi) diviso in numero di 49.149.327 azioni senza indicazione del valore nominale";
  - comma 7: "Con delibera dell'assemblea straordinaria in data [•] 2016, recante aumento gratuito del capitale sociale da Euro 12.287.331,75 ad Euro 14.744.798,00 mediante assegnazione di n. 9.829.865 azioni prive di valore nominale, è stato inoltre adeguato l'importo dell'aumento a servizio della conversione del suddetto prestito nonché il numero massimo di azioni riservate alla conversione ed il prezzo minimo di conversione, secondo quanto prescritto dal regolamento del prestito e dall'art. 2420 bis penultimo comma, C.C. In particolare è stato deliberato di aumentare il capitale sociale a servizio in via scindibile per massimi nominali Euro 1.562.909,25 mediante emissione di massime n. 6.251.637 azioni ordinarie nominative prive di valore nominale, riservate agli obbligazionisti convertibili a fronte di un apporto di € 3.562.500,00 (tremilionicinquecentosessantaduemilacinquecento e zero centesimi) comprensivo di sovrapprezzo e pari al valore del prestito obbligazionario emesso, azioni da assegnare loro anche in più tranches in parte in base al rapporto di conversione previsto dal regolamento come adeguato con detta delibera a seguito dell'esercizio del diritto di conversione, con termine finale al 31 dicembre 2018 ed in parte (bonus shares), a seguito del verificarsi dei presupposti previsti dal regolamento, agli obbligazionisti che abbiano mantenuto per almeno dodici mesi le azioni di compendio e che sottoscrivano tale ulteriore aumento nei termini di volta in volta fissati dall'organo amministrativo e comunque entro il termine finale del 28 febbraio 2020.";
6. di modificare conseguentemente anche il Regolamento del prestito obbligazionario denominato "Frendy Energy Zero Coupon convertibile 2013/2018" onde far risultare anche da esso gli intervenuti adeguamenti matematici sul rapporto di cambio, sul numero di azioni di compendio e sul prezzo minimo di loro emissione in sede di conversione, evidenziando, altresì, che per coloro che hanno esercitato il diritto di conversione ai sensi dell'art. 8.1, lettera B. (Conversione dal 31 dicembre 2015) il numero di azioni di compendio sulle quali calcolare le bonus shares sarà integrato in ragione dell'aumento di capitale gratuito oggetto della presente delibera ove il titolare delle azioni di compendio benefici dell'aumento di capitale gratuito relativamente alle medesime, approvandone il nuovo testo aggiornato nel documento che viene allegato al presente verbale. Le azioni rivenienti dall'aumento di capitale gratuito assegnate a valere sulle azioni di compendio beneficeranno anch'esse delle Bonus Shares ricorrendone i presupposti di cui all'art. 13 del Regolamento del prestito obbligazionario denominato "Frendy Energy Zero Coupon convertibile 2013/2018" e il

*termine di 12 mesi, per la parte azioni gratuite, decorrerà dalla data di messa a disposizione delle azioni assegnate a titolo gratuito;*

- 7. di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione i pieni poteri e con facoltà di nominare eventuali procuratori speciali (i) per provvedere a quanto necessario per dare esecuzione al sopra deliberato aumento di capitale e quindi provvedere all'assegnazione gratuita delle azioni in ottemperanza alle applicabili disposizioni di legge e regolamentari, nonché (ii) per l'espletamento dei conseguenti adempimenti legislativi e regolamentari, ivi inclusi i poteri (a) per apportare le necessarie modifiche allo Statuto Sociale, conseguenti all'esecuzione dell'aumento di capitale gratuito, come deliberato ai precedenti punti; (b) per svolgere presso il Registro delle Imprese tutte le pratiche conseguenti alle deliberazioni come sopra assunte e per apportare alle deliberazioni stesse quelle varianti, aggiunte e soppressioni (che non modifichino sostanzialmente il contenuto della delibera) che venissero eventualmente richieste in sede di iscrizione nel Registro delle Imprese; e (c) per svolgere ogni attività necessaria e/o opportuna per l'attuazione delle presenti deliberazioni;*
- 8. di autorizzare il Presidente del Consiglio di Amministrazione, con facoltà di nominare eventuali procuratori speciali, a depositare presso il Registro delle Imprese il testo dello Statuto Sociale aggiornato con quanto sopra.”.*

Firenze, 30 marzo 2016

Per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
Dott. Rinaldo Denti



---