



FRENDY ENERGY S.P.A.

Sede legale in Firenze, Via Fiume n. 11

Capitale sociale Euro 4.225.000,00 i.v.

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

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SUL
PUNTO 1 ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA
DEGLI AZIONISTI CONVOCATA PER I GIORNI 29 E 30 APRILE 2013,
RISPETTIVAMENTE IN PRIMA E SECONDA CONVOCAZIONE**

Punto 1 dell'ordine del giorno in parte straordinaria – “Revoca della delibera di aumento del capitale sociale a pagamento per massimi nominali Euro 87.500,00 mediante emissione di massime n. 350.000 azioni ordinarie, prive del valore nominale, finalizzato all’attuazione di un piano di stock option assunta dall’assemblea degli azionisti in data 29 maggio 2012. Conseguenti modifiche dello Statuto Sociale e deliberazioni inerenti e conseguenti”

Signori Azionisti,

siete stati convocati per discutere e deliberare la proposta di revoca dell’aumento di capitale a servizio di un piano di *stock option* deliberato dall’Assemblea Straordinaria del 29 maggio 2012. La presente relazione, redatta dal Consiglio di Amministrazione e approvata dal medesimo nella seduta dell’8 aprile 2013, è volta ad illustrare e motivare la proposta in oggetto quale contenuta al punto n. 1 dell’ordine del giorno dell’Assemblea Straordinaria.

La proposta di revoca è motivata dal fatto che alla data della presente relazione la Società non ha ancora adottato il relativo piano di *stock option* posto che le condizioni economiche disciplinate nell’ambito della delibera di aumento di capitale del 29 maggio 2012 fanno ritenere al Consiglio di Amministrazione che i rilevanti benefici del piano di *stock option* per gli eventuali destinatari del medesimo non sarebbero in linea con le correnti politiche retributive alla luce dell’attuale fase della Società. Quanto precede, fermo restando che il Consiglio di Amministrazione non esclude che nel prosieguo possano essere proposti nuovi piani di incentivazione.

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

Testo vigente	Nuovo testo proposto
<p>Art. 5 - Il capitale sociale è di Euro 4.225.000,00 (quattromilioniduecentoventicinquemila e zero centesimi) diviso in numero di 16.900.000,00 (sedicimilioninovecentomila virgola zero zero) azioni senza indicazione del valore nominale. L'Assemblea straordinaria degli azionisti di data 29 maggio 2012 ha deliberato di aumentare ulteriormente il capitale sociale a pagamento, in una o più tranches e comunque sempre in forma scindibile, per massimi nominali Euro 87.500,00, mediante emissione di massime n. 350.000 azioni ordinarie, prive di valore nominale, godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 8, e 2389 cod. civ., finalizzato all’attuazione di un piano di stock options riservato agli amministratori e/o eventuali dipendenti ad un prezzo unitario di emissione, calcolato sulla base del patrimonio netto e del capitale economico della Società, pari al prezzo più altro tra (i) Euro 1,05 per azione, comprensivo del sovrapprezzo; e (ii) il prezzo finale comprensivo di sovrapprezzo di sottoscrizione delle azioni poste al servizio del</p>	<p>Art. 5 - Il capitale sociale è di Euro 4.225.000,00 (quattromilioniduecentoventicinquemila e zero centesimi) diviso in numero di 16.900.000,00 (sedicimilioninovecentomila virgola zero zero) azioni senza indicazione del valore nominale. L'Assemblea straordinaria degli azionisti di data 29 maggio 2012 ha deliberato di aumentare ulteriormente il capitale sociale a pagamento, in una o più tranches e comunque sempre in forma scindibile, per massimi nominali Euro 87.500,00, mediante emissione di massime n. 350.000 azioni ordinarie, prive di valore nominale, godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 8, e 2389 cod. civ., finalizzato all’attuazione di un piano di stock options riservato agli amministratori e/o eventuali dipendenti ad un prezzo unitario di emissione, calcolato sulla base del patrimonio netto e del capitale economico della Società, pari al prezzo più altro tra (i) Euro 1,05 per azione, comprensivo del sovrapprezzo; e (ii) il prezzo finale comprensivo di sovrapprezzo di sottoscrizione delle azioni poste al servizio del</p>

<p>Collocamento Istituzionale finalizzato alla quotazione delle azioni della Società sull'AIM, come da precedente delibera dell'assemblea straordinaria.</p> <p>Il termine finale per la sottoscrizione del predetto aumento di capitale è stato fissato al 29 maggio 2017 fermo restando che, ove non interamente attuato entro tale termine, l'aumento di capitale si intenderà definitivamente eseguito nell'importo risultante a seguito delle sottoscrizioni effettuate entro tale termine come indicato nell'attestazione ex art. 2444 c.c. che l'organo amministrativo eseguirà presso il Registro delle Imprese competente.</p> <p>Il capitale potrà essere aumentato a pagamento o a titolo gratuito in forza di delibera dell'assemblea straordinaria dei soci. L'assemblea straordinaria con apposita delibera potrà attribuire all'organo amministrativo la facoltà di aumentare in una o più volte il capitale sino ad un ammontare determinato e per il periodo massimo di 5 (cinque) anni dalla data della deliberazione.</p> <p>In caso di aumento del capitale sociale o di emissione di obbligazioni convertibili, ai sensi dell'art.2441 C.C., è riservato agli azionisti ed agli eventuali possessori di obbligazioni convertibili in azioni, il diritto di opzione, e purché ne facciano contestuale richiesta il diritto di prelazione sulle azioni e/o sulle obbligazioni convertibili eventualmente rimaste inoperte, salva diversa deliberazione assunta dall'assemblea a norma di legge.</p>	<p>Collocamento Istituzionale finalizzato alla quotazione delle azioni della Società sull'AIM, come da precedente delibera dell'assemblea straordinaria.</p> <p>Il termine finale per la sottoscrizione del predetto aumento di capitale è stato fissato al 29 maggio 2017 fermo restando che, ove non interamente attuato entro tale termine, l'aumento di capitale si intenderà definitivamente eseguito nell'importo risultante a seguito delle sottoscrizioni effettuate entro tale termine come indicato nell'attestazione ex art. 2444 c.c. che l'organo amministrativo eseguirà presso il Registro delle Imprese competente.</p> <p>[invariato il resto]</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;*
- *riconosciuto l'interesse della società per le ragioni illustrate dal Consiglio di Amministrazione,*

delibera

1. *di revocare la delibera dell'Assemblea straordinaria del 29 maggio 2012, in forza della quale l'assemblea straordinaria dei soci di Frendy Energy S.p.A. S.p.A. ha approvato*

un aumento del capitale sociale, ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, secondo periodo, del codice civile, per massimi nominali Euro 87.500,00 mediante emissione di massime n. 350.000 azioni ordinarie, prive del valore nominale, finalizzato all'attuazione di un piano di stock option;

2. *di modificare come segue, per l'effetto di quanto sopra deliberato, l'art. 5 dello Statuto Sociale:*

“Art. 5 - Il capitale sociale è di Euro 4.225.000,00 (quattromilioniduecentoventicinquemila e zero centesimi) diviso in numero di 16.900.000,00 (sedicimilioninovecentomila virgola zero zero) azioni senza indicazione del valore nominale.

Il capitale potrà essere aumentato a pagamento o a titolo gratuito in forza di delibera dell'assemblea straordinaria dei soci. L'assemblea straordinaria con apposita delibera potrà attribuire all'organo amministrativo la facoltà di aumentare in una o più volte il capitale sino ad un ammontare determinato e per il periodo massimo di 5 (cinque) anni dalla data della deliberazione.

In caso di aumento del capitale sociale o di emissione di obbligazioni convertibili, ai sensi dell'art.2441 C.C., è riservato agli azionisti ed agli eventuali possessori di obbligazioni convertibili in azioni, il diritto di opzione, e purché ne facciano contestuale richiesta il diritto di prelazione sulle azioni e/o sulle obbligazioni convertibili eventualmente rimaste inoperte, salva diversa deliberazione assunta dall'assemblea a norma di legge.”;

3. *di conferire mandato al Consiglio di Amministrazione di eseguire quanto sopra deliberato, attribuendo al Presidente del Consiglio di Amministrazione con pieni poteri e con facoltà di nominare eventuali procuratori speciali, ogni potere e facoltà per provvedere a quanto necessario per l'attuazione delle deliberazioni di cui sopra nonché per adempiere alle formalità necessarie, ivi compresa l'iscrizione delle deliberazioni nel Registro delle Imprese, affinché le adottate deliberazioni ottengano le approvazioni di legge, con facoltà di introdurre le eventuali modificazioni, aggiunte o soppressioni non sostanziali che fossero allo scopo richieste, anche in sede di iscrizione, e in genere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato;*
4. *di autorizzare il Presidente del Consiglio di Amministrazione 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 delle precedenti deliberazioni nonché a seguito della loro esecuzione.”*

Milano, 8 aprile 2013

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Dott. Rinaldo Denti
