



FRENDY ENERGY S.P.A.

Sede legale in Firenze, Via Fiume n. 11

Capitale sociale Euro 6.705.147,25 i.v.

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

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SUL
PUNTO 2 ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA
DEGLI AZIONISTI CONVOCATA PER I GIORNI 29 E 30 APRILE 2014,
RISPETTIVAMENTE IN PRIMA E SECONDA CONVOCAZIONE**

Punto 2 dell'ordine del giorno in parte straordinaria – “Ampliamento (a) sino ad un importo massimo di Euro 20.000.000,00 comprensivo di eventuale sovrapprezzo e (b) sino al 30 giugno 2018, della facoltà attribuita al Consiglio di Amministrazione dall'assemblea dei soci in data 29 aprile 2013, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, ad aumentare, anche in più volte, a pagamento ed in via scindibile, il capitale sociale, mediante emissione di azioni ordinarie con godimento regolare e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, da collocarsi presso terzi con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, del codice civile. Conseguenti modifiche dello Statuto Sociale e deliberazioni inerenti e conseguenti”

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea straordinaria per il giorno 29 aprile 2014 alle ore 8,30 in prima convocazione, presso il Centro Congressi Borgo Sant'Ippolito, Via Chiantigiana, 268 in Ginestra Fiorentina (FI) - ed occorrendo in seconda convocazione il giorno 30 aprile 2014, stesso luogo e stessa ora, per discutere e deliberare sul predetto punto all'ordine del giorno.

In particolare, siete stati convocati per discutere e deliberare la proposta relativa all'ampliamento della delega conferita dall'assemblea dei soci in data 29 aprile 2013, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile 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. 2 dell'ordine del giorno dell'Assemblea Straordinaria.

In data 29 aprile 2013 l'assemblea dei soci ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443, codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, entro il termine del 30 giugno 2016, fermo restando che una volta esercitata la delega entro il predetto termine le azioni potranno essere emesse anche successivamente a tale termine, per un ammontare complessivo fino a massimi Euro 10.000.000,00, comprensivo di eventuale sovrapprezzo mediante emissione di massime 10.000.000 azioni ordinarie Frendy Energy S.p.A., con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4 codice civile, da liberarsi mediante conferimenti in natura di partecipazioni di società di capitali aventi oggetto analogo o affine o complementare a quello della Società o aziende o beni di tali società comunque funzionali allo sviluppo dell'attività inteso come acquisizione del controllo di una serie di società concorrenti che detengono un rilevante numero di centrali idroelettriche già operative o in fase di realizzazione o di concessioni, o come acquisizione comunque di una partecipazione nelle medesime o come acquisizione diretta di tali centrali o concessioni o altri beni funzionali dalle dette società aventi oggetto analogo o affine o complementare

Successivamente, in data 14 gennaio 2014 il Consiglio di Amministrazione ha parzialmente utilizzato la suddetta delega in occasione dell'operazione di acquisizione del 51% della società Frendy Scotta S.r.l. mediante conferimento in Frendy Energy S.p.A. che ha occasionato il *reverse take over* perfezionatosi il 12/14 febbraio 2014.

In considerazione dell'effettivo e proficuo utilizzo della delega conferita dall'assemblea dei soci in data 29 aprile 2013, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, il Consiglio di Amministrazione propone di ampliare l'attribuzione all'organo di amministrazione della predetta facoltà, affinché la delega sia conferita per aumentare, anche in più volte, a pagamento ed in via scindibile, il capitale sociale, per un importo massimo di Euro 20.000.000,00 comprensivo di eventuale sovrapprezzo

mediante emissione di massime 20.000.000 di azioni ordinarie Frendy Energy S.p.A., con godimento regolare e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, da collocarsi presso terzi con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, del codice civile entro il 30 giugno 2018. Il predetto importo massimo di Euro 20.000.000,00, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, include anche la parte di delega parzialmente esercitata in occasione dell'operazione di conferimento del 51% della Frendy Scotta S.r.l. in Frendy Energy S.p.A..

Restano ferme e immutate tutte le ulteriori condizioni stabilite dalla delibera dell'assemblea del 29 aprile 2013 sul quarto punto all'ordine del giorno parte straordinaria.

Tale strumento è sempre volto a permettere alla Società di cogliere opportunità di crescita per linee esterne e di perseguire, con maggiore celerità e flessibilità, la strategia di investimento e sviluppo della Società.

Il Consiglio di Amministrazione ha predisposto la tavola sinottica che segue, nella quale è riprodotto il testo del quinto comma, dell'art. 5 dello Statuto e, a fronte dello stesso, il nuovo testo del quinto comma, dell'art. 5 dello Statuto Sociale con evidenza delle modifiche che conseguiranno ove adottata la delibera proposta.

Testo vigente art. 5, comma 5 dello Statuto di Frendy Energy S.p.A.	Nuovo testo proposto art. 5, comma 5 dello Statuto di Frendy Energy S.p.A.
--	---

[invariato il resto]

A seguito delle deliberazioni assunte in data 29 aprile 2013 l'Assemblea Straordinaria ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443, codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, entro il termine del 30 giugno 2016, per un ammontare complessivo fino a massimi Euro 10.000.000,00 (diecimilioni e zero centesimi), comprensivo di eventuale sovrapprezzo mediante emissione di massime 10.000.000 azioni ordinarie Frendy Energy S.p.A., con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4 codice civile, da liberarsi mediante conferimenti in natura di partecipazioni di società di capitali aventi oggetto analogo o affine o complementare a quello della Società o aziende o beni di tali società comunque funzionali allo sviluppo dell'attività sociale inteso come acquisizione del controllo di una serie di società concorrenti che detengono un rilevante numero di centrali idroelettriche già operative o in fase di realizzazione o di concessioni, o come acquisizione in esse di partecipazioni o come acquisizione diretta di tali centrali o concessioni o altri beni funzionali dalle dette società aventi oggetto analogo o affine o complementare; di attribuire al Consiglio di Amministrazione, nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2441, comma 6, del codice civile, la facoltà di determinare il prezzo di emissione delle azioni e i soggetti destinatari dell'aumento di capitale; con l'obbligo in occasione di ogni delibera di aumento attuativa delle presente delega, di munirsi di una perizia di stima salva l'applicazione dell'art. 2343 ter C.C. per determinare il valore di ciascuna partecipazione o bene oggetto di conferimento e del parere -da parte del Collegio Sindacale- di congruità sul prezzo di emissione definitivamente fissato per ciascun aumento dal Consiglio sulla scorta dei criteri di seguito stabiliti; di stabilire che il prezzo di emissione delle azioni dovrà essere determinato dal Consiglio di Amministrazione facendo riferimento alle metodologie di valutazione più comunemente riconosciute ed utilizzate nella pratica

[invariato il resto]

A seguito delle deliberazioni assunte in data 29 aprile 2013 **e in data 29 aprile 2014** l'Assemblea Straordinaria ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443, codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, entro il termine del 30 giugno ~~2016~~**2018**, per un ammontare complessivo fino a massimi Euro ~~10.000.000,00~~**20.000.000,00** (~~dieci~~**dieci**ventimilioni e zero centesimi), comprensivo di eventuale sovrapprezzo mediante emissione di massime ~~10.000.000~~**20.000.000** azioni ordinarie Frendy Energy S.p.A., con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4 codice civile, da liberarsi mediante conferimenti in natura di partecipazioni di società di capitali aventi oggetto analogo o affine o complementare a quello della Società o aziende o beni di tali società comunque funzionali allo sviluppo dell'attività sociale inteso come acquisizione del controllo di una serie di società concorrenti che detengono un rilevante numero di centrali idroelettriche già operative o in fase di realizzazione o di concessioni, o come acquisizione in esse di partecipazioni o come acquisizione diretta di tali centrali o concessioni o altri beni funzionali dalle dette società aventi oggetto analogo o affine o complementare; di attribuire al Consiglio di Amministrazione, nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2441, comma 6, del codice civile, la facoltà di determinare il prezzo di emissione delle azioni e i soggetti destinatari dell'aumento di capitale; con l'obbligo in occasione di ogni delibera di aumento attuativa delle presente delega, di munirsi di una perizia di stima salva l'applicazione dell'art. 2343 ter C.C. per determinare il valore di ciascuna partecipazione o bene oggetto di conferimento e del parere -da parte del Collegio Sindacale- di congruità sul prezzo di emissione definitivamente fissato per ciascun aumento dal Consiglio sulla scorta dei criteri di seguito stabiliti; di stabilire che il prezzo di emissione delle azioni dovrà essere determinato dal Consiglio di Amministrazione facendo riferimento alle metodologie di valutazione più comunemente riconosciute ed utilizzate nella pratica professionale anche a livello

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;*
- avuto presente che il capitale sociale di Euro 6.705.147,25 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 il prestito obbligazionario convertibile denominato "Frendy Energy Zero Coupon convertibile 2013/2018";*
- avuto riguardo al disposto di cui all'art. 2438 del codice civile;*
- riconosciuto l'interesse della società per le ragioni illustrate dal Consiglio di Amministrazione,*

delibera

- 1. di ampliare la facoltà attribuita al Consiglio di Amministrazione dall'assemblea dei soci in data 29 aprile 2013, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, ad aumentare, anche in più volte, a pagamento ed in via scindibile, il capitale sociale, mediante emissione di azioni ordinarie con godimento regolare e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, da collocarsi presso terzi con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, del codice civile stabilendo che la delega ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile è conferita Consiglio di Amministrazione per aumentare, anche in più volte, a pagamento ed in via scindibile, il capitale sociale, per un importo massimo di Euro 20.000.000,00, comprensivo di eventuale sovrapprezzo mediante emissione di massime 20.000.000 di azioni ordinarie Frendy Energy S.p.A., con godimento regolare e aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, da collocarsi presso terzi con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, del codice civile entro il 30 giugno 2018;*
- 2. di mantenere ferme e immutate tutte le ulteriori condizioni stabilite dalla delibera dell'assemblea del 29 aprile 2013 sul quarto punto all'ordine del giorno parte straordinaria che non sia incompatibili con il predetto ampliamento delle delega;*
- 3. di modificare il quinto comma dell'art. 5 dello Statuto Sociale, inserendo la menzione della presente deliberazione come segue:*

“A seguito delle deliberazioni assunte in data 29 aprile 2013 e in data 29 aprile 2014 l'Assemblea Straordinaria ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo

2443, codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, entro il termine del 30 giugno 2018, per un ammontare complessivo fino a massimi Euro 20.000.000,00 (ventimilioni e zero centesimi), comprensivo di eventuale sovrapprezzo mediante emissione di massime 20.000.000 azioni ordinarie Frendy Energy S.p.A., con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4 codice civile, da liberarsi mediante conferimenti in natura di partecipazioni di società di capitali aventi oggetto analogo o affine o complementare a quello della Società o aziende o beni di tali società comunque funzionali allo sviluppo dell'attività sociale inteso come acquisizione del controllo di una serie di società concorrenti che detengono un rilevante numero di centrali idroelettriche già operative o in fase di realizzazione o di concessioni, o come acquisizione in esse di partecipazioni o come acquisizione diretta di tali centrali o concessioni o altri beni funzionali dalle dette società aventi oggetto analogo o affine o complementare; di attribuire al Consiglio di Amministrazione, nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2441, comma 6, del codice civile, la facoltà di determinare il prezzo di emissione delle azioni e i soggetti destinatari dell'aumento di capitale; con l'obbligo in occasione di ogni delibera di aumento attuativa delle presente delega, di munirsi di una perizia di stima salva l'applicazione dell'art. 2343 ter C.C. per determinare il valore di ciascuna partecipazione o bene oggetto di conferimento e del parere -da parte del Collegio Sindacale- di congruità sul prezzo di emissione definitivamente fissato per ciascun aumento dal Consiglio sulla scorta dei criteri di seguito stabiliti; di stabilire che il prezzo di emissione delle azioni dovrà essere determinato dal Consiglio di Amministrazione facendo riferimento alle metodologie di valutazione più comunemente riconosciute ed utilizzate nella pratica professionale anche a livello internazionale, rispettando comunque il prezzo minimo di emissione per azione fissato nel valore unitario per azione del patrimonio netto d'esercizio o consolidato, se redatto, risultante dall'ultimo bilancio chiuso e approvato dal Consiglio di Amministrazione anteriormente alla delibera consiliare di aumento del capital.”.

- 4. 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;*
- 5. 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, 10 aprile 2014

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Dott. Rinaldo Denti
