

ELETTRA INVESTIMENTI S.p.A.

Codice Fiscale e Partita I.V.A. 02266490594
Via Duca del Mare n. 19 - 04100 Latina
Numero R.E.A. LT-158229
Capitale sociale Euro 3.835.836,00 i.v.

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA SULLE MATERIE ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA
ORDINARIA E STRAORDINARIA**

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di Elettra Investimenti S.p.A. (di seguito la “**Società**” o “**Elettra Investimenti**”) mette a vostra disposizione, insieme con l’ulteriore documentazione, la presente relazione illustrativa inerente l’Assemblea ordinaria e straordinaria degli azionisti convocata, in unica convocazione per il giorno 28 aprile 2017 alle ore 11:30, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

Parte Ordinaria:

- a. Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016. Esame delle relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di revisione legale;
- b. Destinazione del risultato di esercizio; deliberazioni inerenti e conseguenti;
- c. Proposta di distribuzione agli azionisti di parte degli utili accantonati a riserve disponibili.
- d. conferimento di incarico per la revisione legale dei conti con riferimento agli esercizi 2017-2019. Deliberazioni inerenti e conseguenti

Parte Straordinaria:

- a. Proposta di modifica del regolamento dei “Warrant Elettra Investimenti 2015- 2017”; deliberazioni inerenti e conseguenti.

PARTE ORDINARIA

- a) Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016. Esame delle relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di revisione legale.**
- b) Destinazione del risultato di esercizio; deliberazioni inerenti e conseguenti;**
- c) Proposta di distribuzione agli azionisti di parte degli utili accantonati a riserve disponibili.**

Signori Azionisti,

a seguito dell’approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione del 28 marzo 2017 del progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016 della Società, corredato dalla Relazione sulla Gestione degli Amministratori, il Consiglio di Amministrazione della Vostra società Vi ha convocati in Assemblea ordinaria per proporVi l’approvazione del bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2016.

Il fascicolo Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2016 della Società, a disposizione del pubblico, nei termini di legge, presso la sede legale della Società nonché sul sito *internet* della Società, contiene l’illustrazione del progetto di bilancio di esercizio e del bilancio consolidato, unitamente alla relazione sulla gestione.

Le relazioni di revisione redatte dalla Società di revisione legale nonché la Relazione del Collegio Sindacale sono messe a disposizione del pubblico insieme alla Relazione Finanziaria Annuale.

Si rinvia pertanto a tali documenti.

L'esercizio al 31 dicembre 2016 chiude con un utile di esercizio di Euro 1.343.482,84, che Vi proponiamo di destinare, quanto a Euro 67.174,14, a riserva legale e, quanto a Euro 1.276.308,70 a riserva straordinaria, attribuendo agli azionisti un dividendo nella misura di Euro 0,25 per azione con stacco della cedola, in conformità al calendario di AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale, gestito e organizzato da Borsa Italiana, in data 22 maggio 2017, *record date* (ossia la giornata contabile al termine della quale le evidenze dei conti fanno fede ai fini della legittimazione al pagamento del dividendo) in data 23 maggio 2017 e pagamento in data 24 maggio 2017.

Sottoponiamo pertanto alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

“L’Assemblea ordinaria degli Azionisti della Società, esaminati i dati del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016 di Elettra Investimenti, corredato della Relazione sulla Gestione degli Amministratori, della relazione del Collegio Sindacale e della relazione della Società di Revisione

DELIBERA

- (i) di approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2016 della Società e le relazioni che lo compongono corredato anche della Relazione degli Amministratori sulla gestione;*
- (ii) di destinare l’utile di esercizio pari a Euro 1.343.482,84 come segue:*
 - a riserva legale Euro 67.174,14;*
 - a riserva straordinaria Euro 1.276.308,70;*
- (iii) di attribuire agli Azionisti un dividendo, pari a Euro 0,25 per azione, da attingere dalla riserva straordinaria, con data di stacco il 22/5/2017, come data di legittimazione (record date) il 23/5/2017 e come data di pagamento il 24/5/2017;*
- (iv) di prendere atto della presentazione del bilancio consolidato per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 e relative relazioni;*
- (v) di conferire al Consiglio di Amministrazione – e per esso al Presidente – ogni potere occorrente per dare esecuzione, con facoltà di subdelega, alla presente deliberazione e depositarla per l’iscrizione presso il competente Registro delle Imprese, apportando le modifiche, aggiunte o soppressioni formali che si dovessero rendere necessarie.”*

d) Conferimento di incarico per la revisione legale dei conti con riferimento agli esercizi 2017-2019. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea, in sede ordinaria, per approvare il conferimento dell’incarico di revisione legale per il triennio 2017-2019.

A tal riguardo, il Consiglio di Amministrazione informa che, a far data dall’approvazione del bilancio individuale della Società per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, giunge a scadenza l’incarico affidato a BDO Italia S.p.A. (già Mazars S.p.A.) di revisione legale dei conti dei bilanci individuali della Società e dei bilanci consolidati del gruppo Elettra Investimenti per il triennio 2014-2016 nonché per e la revisione contabile limitata delle situazioni intermedie della Società al 30 giugno 2015 e al 30 giugno 2016.

A tal riguardo, il Consiglio di Amministrazione informa l'Assemblea di aver richiesto e ricevuto da due primarie società di revisione legale le proposte aventi ad oggetto l'incarico triennale di revisione legale della tenuta dei conti dei bilanci individuali della Società e dei bilanci consolidati del Gruppo Elettra Investimenti per gli esercizi 2017-2019 ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs.n.39/2010 come modificato dal D.Lgs. n. 135/2016 e degli articoli 2409-*bis* e seguenti del Codice Civile, nonché l'incarico di revisione contabile limitata del bilancio semestrale per gli esercizi 2017-2019.

Tali proposte sono state inviate al Presidente del Collegio Sindacale in quanto, a norma dell'art. 13, comma 1, del D.Lgs. n. 39/2010, l'assemblea conferisce l'incarico di revisione legale dei conti e determina il relativo corrispettivo per l'intera durata dell'incarico su proposta motivata dell'organo di controllo.

Tutto quanto premesso, in relazione al presente ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione sottopone all'esame e all'approvazione dell'Assemblea ordinaria di Elettra Investimenti la proposta motivata del Collegio Sindacale al riguardo – che si allega *sub A* alla presente – in merito al conferimento a BDO Italia S.p.a. dell'incarico per la revisione legale dei conti dei bilanci individuali della Società e dei bilanci consolidati del gruppo Elettra Investimenti, ai sensi dell'articolo 14 del D.Lgs. n. 39/2010, come modificato dal D.Lgs. n. 135/2016, e degli articoli 2409-*bis* e seguenti del Codice Civile, nonché per la revisione contabile limitata delle situazioni intermedie al 30 giugno, per gli esercizi 2017-2019.

Sottoponiamo pertanto alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

“L'Assemblea ordinaria degli Azionisti della Società, esaminata la proposta motivata del Collegio Sindacale

DELIBERA

- (i) di conferire alla società di revisione BDO Italia S.p.A., in conformità all'offerta della società medesima, l'incarico per la revisione legale dei bilanci individuali della Società e dei bilanci consolidati del gruppo, nonché per la revisione contabile limitata delle situazioni intermedie al 30 giugno, per gli esercizi 2017-2019, approvando i relativi compensi.*

PARTE STRAORDINARIA

a) Proposta di modifica del regolamento dei “Warrant Elettra Investimenti 2015-2017”. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Alla data della presente relazione, la Società ha emesso complessivamente n. 3.710.000 *warrant* denominati “Warrant Elettra Investimenti 2015-2017” (i **Warrant**), abbinati gratuitamente alle azioni ordinarie rivenienti dagli aumenti di capitale deliberati dall'Assemblea straordinaria della Società l'11 febbraio 2015, nonché alle azioni ordinarie in circolazione alla medesima data, nel rapporto di n. 1 Warrant per ogni n. 1 azione ordinaria.

I Warrant sono attualmente negoziati sull'AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. e prevedono una data di scadenza fissata, nel regolamento dei “Warrant Elettra Investimenti 2015-2017” al 13 ottobre 2017.

In tale contesto, il Consiglio di Amministrazione ha provveduto alla convocazione dell'Assemblea straordinaria degli Azionisti, da tenersi successivamente all'Assemblea di portatori dei Warrant – anch'essa convocata – al fine di deliberare in merito alle proposte di modifica del regolamento dei “Warrant Elettra Investimenti 2015-2017”.

Nello specifico, il Consiglio di Amministrazione intende proporre l'estensione del termine di scadenza dei Warrant, dal 13 ottobre 2017 al 14 ottobre 2019, introducendo due ulteriori finestre temporali - segnatamente, un quarto periodo di esercizio, dal 2 ottobre 2018 al 15 ottobre 2018, e un quinto periodo

di esercizio, dal 3 ottobre 2019 al 14 ottobre 2019 - al fine di aumentare la possibilità per la Società di acquisire risorse patrimoniali derivanti dal possibile esercizio dei Warrant e concedere ai portatori degli stessi un tempo più esteso per il loro esercizio e, quindi, maggiori opportunità di investimento.

Il Consiglio di Amministrazione propone di stabilire che il prezzo di esercizio dei Warrant collegato ai periodi temporali di cui sopra (quarto e quinto periodo di esercizio) rimanga invariato rispetto al prezzo di esercizio previsto per il terzo periodo di esercizio, ossia pari a Euro 8,10 (prezzo definitivo di sottoscrizione delle azioni, pari a Euro 6,00 per azione, maggiorato del 35%) per ciascuna azione di compendio sottoscritta con l'esercizio dei Warrant.

Le modifiche del regolamento proposte sono valutabili attraverso l'esame del regolamento dei "Warrant Elettra Investimenti 2015-2019" nella sua nuova formulazione, che si allega *sub B* alla presente.

In ipotesi di approvazione della proposta modifica da parte degli Azionisti, oltre che dei portatori dei Warrant, il termine ultimo per la sottoscrizione dell'aumento di capitale a servizio dell'esercizio dei Warrant, deliberato dall'Assemblea degli Azionisti dell'11 febbraio 2015, dovrà intendersi automaticamente prorogato alla data ultima per l'esercizio del diritto a questi connessi

Sottoponiamo pertanto alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

"L'Assemblea straordinaria degli Azionisti della Società

DELIBERA

(i) di prolungare il periodo di esercizio dei Warrant fino al 14 ottobre 2019;

(ii) di modificare e approvare il regolamento dei "Warrant Elettra Investimenti 2015-2019" nel nuovo testo che si allega alla presente relazione sub B";

(iii) di conferire al Consiglio di Amministrazione - e per esso al Presidente - con facoltà di sub-delega, ogni più ampio potere per apportare al testo del regolamento dei "Warrant Elettra Investimenti 2015-2019" ogni modificazione si rendesse necessaria e opportuna, anche alla luce di richieste e commenti eventualmente pervenuti dalle Autorità competenti, tra cui, in particolare, Borsa Italiana S.p.A. o dal Nomad."

Latina, 27 marzo 2017

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
Dott. Fabio Massimo Bombacci