

N. 28902 di Repertorio ----- N. 10853 di Raccolta

-----**VERBALE DI ASSEMBLEA STRAORDINARIA DELLA SOCIETA'**-----

-----"CLABO S.p.A."-----

-----REPUBBLICA ITALIANA-----

L'anno duemiladiciotto addì ventisette del mese di aprile
alle ore 17,30 (diciassette e minuti trenta) in Jesi, presso
la sede della società Clabo S.p.A. sita in viale dell'In-
dustria n.15.-----

-----27 aprile 2018 ore 17,30-----

Avanti a me dottor Massimo Baldassari, Notaio in Maiolati
Spontini, iscritto nel ruolo del Collegio Notarile del Di-
stretto di Ancona,-----

-----è presente il signor:-----

- BOCCHINI Pierluigi, nato a Jesi (AN) il 19 ottobre 1970 e
residente a Jesi (AN) in Via Gramsci n. 88, codice fiscale
BCC PLG 70R19 E388N; il quale interviene e stipula il pre-
sente atto nella sua qualità di Presidente del Consiglio di
Amministrazione e legale rappresentante della società:-----

- "CLABO S.p.A.", con sede in Jesi (AN), viale dell'Indu-
stria n. 15, costituita in Italia in data 18 marzo 2014 e di
diritto italiano, avente il capitale sociale deliberato di
euro 16.300.000,00 (sedicimilionitrecentomila virgola zero
zero), sottoscritto e versato per euro 8.194.000,00 (ottomi-
lionicentonovantaquattromila virgola zero zero), codice fi-
scale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di

| | | |
|--|--|--|
| | Ancona 02627880426, e numero 202681 del Repertorio Economico | |
| | Amministrativo con titoli negoziati presso il mercato AIM | |
| | Italia gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("Società").----- | |
| | Detto comparente, cittadino italiano della cui identità per- | |
| | sonale e qualifica io Notaio sono certo, dichiara dunque di | |
| | essersi qui costituito nella suddetta sua qualità per tenere | |
| | l'Assemblea straordinaria dei soci.----- | |
| | Il medesimo comparente pertanto mi chiede di redigere con il | |
| | presente atto il verbale dell'Assemblea, ciò che io faccio | |
| | come segue, nei tempi necessari per la tempestiva esecuzione | |
| | degli obblighi di deposito e pubblicazione, ai sensi del- | |
| | l'art. 2375 c.c..----- | |
| | Ai sensi dell'art. 12 del vigente statuto sociale assume la | |
| | presidenza della presente Assemblea il medesimo BOCCHINI | |
| | Pierluigi quale Presidente del Consiglio di Amministrazione | |
| | e attualmente in carica; egli innanzitutto dichiara, con- | |
| | stata e fa constatare:----- | |
| | - che le azioni della società sono negoziate presso il mer- | |
| | cato AIM Italia gestito da Borsa Italiana S.p.A.;----- | |
| | - che l'avviso di convocazione della presente assemblea, in- | |
| | detta per oggi, in questo luogo alle ore 17.00, in unica | |
| | convocazione, è stato pubblicato sul quotidiano "Italia Og- | |
| | gi", e messo a disposizione sul sito internet della società | |
| | in pari data;----- | |
| | - che non sono pervenute dai soci richieste di integrazione | |
| | | |

dell'ordine del giorno, né sono pervenute presentazioni di

nuove proposte di deliberazione su materie all'ordine del giorno;-----

- che l'unico soggetto che, sulla base delle risultanze disponibili alla Società, detiene una quota di partecipazione superiore al 5% (cinque per cento) del capitale sociale è il socio di maggioranza CLA.BO.FIN. S.r.l., detentore di n. 5.641.050 (cinquemilioneicentoquarantunmilacinquanta) azioni ordinarie;-----

- che del consiglio di amministrazione, oltre allo stesso, sono presenti i Consiglieri signori Bocchini Alessandro, Bracceschi Paolo, Marasca Stefano e Ravallese Mario Elio;----

- che del collegio sindacale sono presenti tutti i Sindaci effettivi signori Storoni Luca, Presidente, Giuliani Marco e Tecchi Marcello;-----

- che il capitale sociale sottoscritto e versato risultante dal registro delle imprese, sulla base delle attestazioni ai sensi dell'art. 2444 c.c., ammonta ad euro 8.194.000,00 (ottomilionicentonovantaquattromila virgola zero zero) ed è diviso in n. 8.194.000 azioni ordinarie, senza indicazione del valore nominale;-----

- che la società detiene n. 67.505 (sessantasettemilacinquecentocinque) azioni proprie pari allo 0,82% (zero virgola ottantadue per cento) del capitale sociale;-----

- che, sono intervenuti in proprio o per delega n.2 (numero

| | | |
|--|--|--|
| | | |
| | due) aventi diritto, rappresentanti complessivamente | |
| | n.5.731.545 (cinquemilionisettecentotrentunomilacinquecento- | |
| | quarantacinque) azioni ordinarie pari al 69,95% (sessantano- | |
| | ve virgola novantacinque per cento) delle n. 8.194.000 (ot- | |
| | tomilionicentonovantaquattromila) azioni ordinarie in circo- | |
| | lazione costituenti il capitale sociale, come risulta dal | |
| | foglio delle presenze, redatto in conformità all'art. 2375 | |
| | del codice civile che, previa sottoscrizione del comparente | |
| | e di me notaio, si allega al presente verbale sotto la let- | |
| | tera "A", per farne parte integrante e sostanziale;----- | |
| | - che per le azioni intervenute consta l'effettuazione degli | |
| | adempimenti previsti dalla legge;----- | |
| | - che il Presidente si riserva di comunicare le variazioni | |
| | delle presenze che saranno via via aggiornate, durante lo | |
| | svolgimento dell'assemblea;----- | |
| | - che, a cura del personale autorizzato dal Presidente, è | |
| | stata accertata la legittimazione degli intervenuti e, in | |
| | particolare, è stata verificata la rispondenza delle deleghe | |
| | alle vigenti norme di legge e di statuto.----- | |
| | Il Presidente invita gli intervenuti a dichiarare l'eventua- | |
| | le esistenza di cause di impedimento o sospensione del di- | |
| | ritto di voto, a valere relativamente alle materie espressa- | |
| | mente elencate all'Ordine del Giorno.----- | |
| | Constatato che nessuna dichiarazione viene resa, dichiara | |
| | validamente costituita l'assemblea per discutere sull'ordine | |
| | | |

del giorno.-----

Il Presidente invita l'assemblea a confermare la designazione di me notaio quale segretario e notaio verbalizzante la presente assemblea.-----

L'assemblea, all'unanimità dei voti espressi con comunicazione in forma orale, conferma l'incarico a me notaio quale segretario e notaio dell'assemblea.-----

Il Presidente mi chiede quindi di dare lettura dell'ORDINE DEL GIORNO-----

" Parte ordinaria-----

1. Esame e approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2017; deliberazioni inerenti e conseguenti. Relazione della Società di Revisione e del Collegio Sindacale. Presentazione del bilancio consolidato relativo all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2017.-----

2. Nomina del nuovo sindaco supplente in sostituzione del sindaco dimissionario, delibere inerenti e conseguenti.-----

Parte straordinaria-----

1. Modifica del Regolamento del "Warrant Clabo 2015 - 2018" con riferimento ai periodi, al prezzo di esercizio, al rapporto di conversione e al termine finale di sottoscrizione dei warrant; nonché del relativo aumento di capitale sociale a servizio dell'emissione delle azioni di compendio. Deliberazioni inerenti e conseguenti."-----

-----=====-----

In relazione a tale ordine del giorno, il Presidente, dopo aver dato atto che l'assemblea ha già svolto la parte ordinaria dell'ordine del giorno, apre la trattazione dell'argomento relativo alla parte straordinaria ricordando che è stata pubblicata sul sito internet della Società, nonché depositata presso la sede, a disposizione dei soci e del pubblico, una relazione illustrativa degli amministratori sulle proposte concernenti l'ordine del giorno, elaborata anche ai sensi dell'art. 2441, comma 6, c.c. ("Relazione degli Amministratori").-----

Tale relazione, che in copia viene allegata al presente verbale sotto la lettera "B" previa sottoscrizione del comparsente e di me notaio, è stata altresì distribuita agli intervenuti.-----

In considerazione di quanto precede, egli propone di omettere la lettura integrale del documento, col consenso unanime dell'assemblea.-----

Il Presidente procede a trattare il primo e unico punto all'ordine del giorno dell'assemblea straordinaria esponendo come si renda opportuno anticipare il termine ultimo per l'esercizio dei Warrant, nonché di modificare i periodi di esercizio e il prezzo di esercizio degli stessi. Il Presidente preliminarmente rende noto che l'Assemblea dei portatori dei Warrant tenutasi in precedenza ha approvato la medesima modifica al Regolamento dei Warrant Clabo 2015-2018

(il "Regolamento Warrant") ora sottoposta all'assemblea dei soci.-----

In particolare, il Presidente descrive come il Consiglio di Amministrazione proponga la modifica del termine finale di esercizio dei Warrant, posticipandolo al 31 marzo 2019 e introducendo un quarto periodo di esercizio (il "Quarto Periodo di Esercizio") dal 18 al 29 marzo 2019, determinando inoltre il prezzo di esercizio dei Warrant per tale Quarto Periodo di Esercizio in misura pari ad euro 3,80 (tre virgola ottanta). La proposta di modifica del Consiglio di Amministrazione prevede inoltre che i titolari dei Warrant potranno sottoscrivere nel corso di tale Quarto Periodo di Esercizio n. 1 Azione di Compendio ogni n. 2 Warrant presentati per l'esercizio. Inoltre, il Consiglio di Amministrazione propone di modificare le date previste per il terzo periodo di esercizio, attualmente previsto nel Regolamento Warrant, in modo che i Warrant possano essere esercitati in ogni giorno di mercato aperto dal 4 al 15 giugno 2018.-----

Il Presidente sottolinea che tali modifiche, a giudizio del Consiglio di Amministrazione, eviteranno di azzerare il valore dello strumento finanziario, in quanto l'allungamento dei termini di esercizio concederà ai portatori dei Warrant un tempo più esteso per il loro esercizio, e quindi darà loro maggiori opportunità di investimento. La Società inoltre potrà beneficiare di ulteriori immissioni di risorse finan-

| | | |
|--|--|--|
| | | |
| | | ziarie funzionali al perseguimento delle proprie strategie, |
| | | anche in virtù del fatto che l'incremento del prezzo di |
| | | esercizio nel Quarto Periodo di Esercizio è determinato con- |
| | | siderando l'incremento di valore della Società intervenuto |
| | | dal momento dell'emissione del Warrant. Il mutamento del |
| | | rapporto per la conversione delle azioni in warrant è invece |
| | | funzionale ad attenuare l'effetto diluitivo nei confronti |
| | | degli attuali azionisti.----- |
| | | Il Presidente precisa che la delibera della presente assem- |
| | | blea in sede straordinaria è richiesta in quanto per l'ef- |
| | | fetto dell'estensione del termine di scadenza, viene richie- |
| | | sto all'assemblea degli azionisti di prorogare l'aumento di |
| | | capitale a servizio dell'esercizio dei n. 7.434.500 (sette- |
| | | milioniquattrocentotrentaquattromilacinquecento) Warrant an- |
| | | cora in circolazione, come deliberato in data 18 dicembre |
| | | 2014, fino al 29 marzo 2019.----- |
| | | Il Presidente ritiene che tale proroga sia giustificata, an- |
| | | che ai sensi dell'art. 2441, 5° comma, codice civile, in |
| | | quanto essa consentirà alla Società di beneficiare di ulte- |
| | | riori immissioni di risorse finanziarie funzionali a realiz- |
| | | zare la propria strategia di crescita e rafforzare la pro- |
| | | pria presenza sul mercato, ferme restando le motivazioni già |
| | | espresse in sede di delibera dell'aumento di capitale al |
| | | servizio dei Warrant.----- |
| | | Il Presidente spiega dunque ai presenti come l'operazione in |
| | | |

esame, in quanto permette alla Società di realizzare al meglio il proprio interesse di reperire sul mercato nuovo capitale di rischio e rafforzare la propria struttura patrimoniale, consenta l'esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, codice civile. Sempre per quanto concernente l'esclusione del diritto di opzione, il Presidente precisa che l'incremento del prezzo di esercizio è stato determinato dal Consiglio di Amministrazione nel rispetto del criterio indicato dall'art. 2441, 6° comma, codice civile, poiché il prezzo di esercizio dei Warrant fissato in euro 3,80 (tre virgola ottanta) è maggiore al valore del patrimonio netto della Società.-----

A tale proposito il Presidente evidenzia che in data 11 aprile 2018, inoltre, il collegio sindacale ha rilasciato il proprio parere di congruità sui predetti prezzi minimi di conversione ai sensi dell'art. 2441, comma 6, c.c., parere che in copia, previa sottoscrizione del comparante e di me notaio, si allega al presente atto sotto la lettera "C". Sia la relazione illustrativa sia il parere di congruità sono stati depositati presso la sede sociale e pubblicati sul sito internet della società nei termini di legge.-----

Il Presidente illustra poi nel dettaglio le modificazioni che, per effetto della delibera, verranno apportate al Regolamento Warrant, che per loro effetto prenderanno la denominazione di "Warrant Clabo 2015-2019".-----

| | | |
|--|--|--|
| | | |
| | Il Presidente dà quindi lettura della proposta di delibera- | |
| | zione:----- | |
| | "L'Assemblea straordinaria degli Azionisti di Clabo S.p.A., | |
| | esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Ammini- | |
| | strazione, subordinatamente all'approvazione del nuovo "Re- | |
| | golamento dei Warrant Clabo 2015 - 2019" da parte dell'as- | |
| | semblea dei portatori dei "Warrant Clabo 2015 - 2018", viste | |
| | le proposte formulate dal consiglio di amministrazione e | |
| | preso atto del parere di congruità emesso dal collegio sin- | |
| | dacale ai sensi dell'art. 2441, comma 6, codice civile,----- | |
| | -----DELIBERA----- | |
| | 1) di prolungare il periodo di esercizio dei Warrant fino al | |
| | 29 marzo 2019;----- | |
| | 2) di modificare i termini del terzo periodo di esercizio | |
| | dei Warrant, che potranno essere esercitati dal 4 giugno | |
| | 2018 al 15 giugno 2018;----- | |
| | 3) di introdurre un quarto periodo di esercizio dei Warrant, | |
| | che potranno essere esercitati dal 18 al 29 marzo 2019, al | |
| | prezzo di euro 3,80 (tre virgola ottanta) per Azione;----- | |
| | 4) di modificare, per il quarto periodo di esercizio dei | |
| | Warrant, il rapporto di attribuzione delle azioni nella mi- | |
| | sura di n. 1 Azione ogni 2 Warrant esercitati;----- | |
| | 5) di modificare il nome del Regolamento dei Warrant in "Re- | |
| | golamento dei 'Warrant Clabo 2015 - 2019'"----- | |
| | 6) di modificare l'Art. 1 - Definizioni, inserendo o inte- | |
| | | |

grando le seguenti definizioni:-----

a. "Periodi di Esercizio" significa, complessivamente, il

Primo Periodo di Esercizio, il Secondo Periodo di Esercizio,

il Terzo Periodo di Esercizio e il Quarto Periodo di Eserci-

zio e, singolarmente, uno qualsiasi tra il Primo Periodo di

Esercizio, il Secondo Periodo di Esercizio, il Terzo Periodo

di Esercizio e il Quarto Periodo di Esercizio;-----

b. "Quarto Periodo di Esercizio" significa il periodo ri-

compreso tra il 18 marzo 2019 e il 29 marzo 2019;-----

c. "Quarto Prezzo di Esercizio" significa il prezzo di sot-

toscrizione di ciascuna Azione di Compendio riveniente dal-

l'esercizio dei Warrant, pari ad euro 3,80 (tre virgola ot-

tanta);-----

d. "Termine di Scadenza" significa il 29 marzo 2019;-----

e. "Terzo Periodo di Esercizio" significa il periodo ricom-

preso tra il 4 giugno 2018 e il 15 giugno 2018;-----

f. "Warrant" significa i warrant denominati "Warrant Clabo

2015 - 2019", validi per sottoscrivere, salvo modifiche ai

sensi dell'Articolo 6 del Regolamento, (i) n. 1 Azione di

Compendio per ogni n. 1 Warrant posseduto nel corso del Pri-

mo Periodo di Esercizio, del Secondo Periodo di Esercizio e

del Terzo Periodo di Esercizio e (ii) n. 1 Azione di Compen-

dio per ogni n. 2 Warrant posseduti nel corso del Quarto Pe-

riodo di Esercizio;-----

7) di modificare l'Art. 3 - Diritti dei titolari dei War-

rant, al primo e al terzo comma, come segue:-----

1) Fatte salve le eventuali modifiche di cui all'Articolo 6, i titolari dei Warrant - emessi in esecuzione alle sopra richiamate delibere assembleari - avranno diritto a sottoscrivere le Azioni di Compendio con le modalità e i termini di cui al presente Regolamento alle seguenti condizioni: (i) nel rapporto di n. 1 (una) Azione di Compendio ogni n. 1 (uno) Warrant presentato per l'esercizio nel corso del Primo Periodo di Esercizio, del Secondo Periodo di Esercizio e del Terzo Periodo di Esercizio e (ii) n. 1 Azione di Compendio per ogni n. 2 Warrant presentati per l'esercizio nel corso del Quarto Periodo di Esercizio.-----

3) Salvo quanto previsto all'Articolo 5, i titolari dei Warrant potranno richiedere di sottoscrivere le Azioni di Compendio in qualsiasi giorno lavorativo bancario nel corso del Primo Periodo di Esercizio del Secondo Periodo di Esercizio, del Terzo Periodo di Esercizio e del Quarto Periodo di Esercizio come di seguito, salvo modifiche ai sensi dell'Articolo 6 del Regolamento (a) in ragione di 1 (una) nuova Azione di Compendio ogni Warrant presentato per l'esercizio, rispettivamente al Primo Prezzo di Esercizio, al Secondo Prezzo di Esercizio e al Terzo Prezzo di Esercizio (b) in ragione di 1 (una) nuova Azione di Compendio ogni 2 (due) Warrant presentati per l'esercizio nel Quarto Prezzo di Esercizio.-----

8) di modificare l'Art. 4 - Modalità di esercizio dei Warrant, al quarto comma, come segue:-----

a) Il Primo Prezzo di Esercizio, il Secondo Prezzo di Esercizio, il Terzo Prezzo di Esercizio e/o il Quarto Prezzo di Esercizio dovrà essere integralmente versato all'atto della presentazione della richiesta, senza aggravio di commissioni e spese a carico dei richiedenti.-----

9) di modificare e approvare l'intero "Regolamento Warrant Clabo 2015-2019" nel nuovo testo che in copia si allega alla presente delibera sotto la lettera "D" previa sottoscrizione del componente e di me notaio;-----

10) di modificare la delibera di aumento del capitale sociale del 18 dicembre 2014 a servizio dei Warrant Clabo 2015-2018, nel senso di (i) prorogare il termine finale di sottoscrizione delle azioni di compendio, al 29 marzo 2019, nonché di (ii) modificare il prezzo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione, per i casi di esercizio dei warrant nel corso del periodo ricompreso tra il 18 marzo 2019 e il 29 marzo 2019, in euro 3,80 (tre virgola ottanta) per ciascuna azione;-----

11) di dare mandato al Consiglio di Amministrazione di eseguire quanto sopra deliberato, attribuendo al Presidente ed al Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione, congiuntamente tra loro ma con pieni e pari poteri ed anche tramite procuratori speciali dagli stessi singolarmente no-

| | | |
|--|--|--|
| | | |
| | | minati, ogni potere per eseguire quanto necessario od op- |
| | | portuno per ottenere l'iscrizione delle presenti delibera- |
| | | zioni nel Registro delle Imprese competente, con facoltà di |
| | | accettare ed introdurre nelle stesse, anche con atto unila- |
| | | terale, qualsiasi modificazione e/o integrazione di carat- |
| | | tere formale e non sostanziale che risultasse necessaria in |
| | | sede di iscrizione o comunque fosse richiesta dalle autorità |
| | | competenti o da Borsa Italiana S.p.A. o dal Nomad provve- |
| | | dendo in genere a tutto quanto richiesto per la completa at- |
| | | tuazione delle deliberazioni medesime, con ogni potere a tal |
| | | fine necessario ed opportuno, nessuno escluso o eccettuato." |
| | | Terminata la lettura, il Presidente dà inizio alla discus- |
| | | sione.----- |
| | | Nessuno chiedendo la parola, il Presidente pone ai voti la |
| | | proposta di deliberazione di cui è stata data lettura.----- |
| | | Comunica, quindi, che all'inizio della votazione sono pre- |
| | | senti in proprio o per delega n.2 (unmero due) aventi dirit- |
| | | to, rappresentanti complessivamente n.5.731.545 (cinquemi- |
| | | lionisettecentotrentunomilacinquecentoquarantacinque) azioni |
| | | ordinarie pari al 69,95% (sessantanove virgola novantacinque |
| | | per cento) delle n. 8.194.000 (ottomilionicentonovantaquat- |
| | | tromila) azioni ordinarie in circolazione costituenti il ca- |
| | | pitale sociale, come risulta dal foglio delle presenze alle- |
| | | gato al presente verbale sotto la lettera "A".----- |
| | | Al termine delle votazioni, con voto manifestato per alzata |
| | | |

di mano, il Presidente dà atto del seguente risultato:-----

favorevoli: due-----

contrari: zero-----

astenuti: zero-----

Il Presidente dichiara quindi che la proposta di deliberazione di cui è stata data lettura è approvata all'unanimità.

Il componente mi dispensa dalla lettura degli allegati dichiarando di averne esatta conoscenza.-----

Non essendoci null'altro da deliberare e visto che nessuno chiede la parola, l'Assemblea viene dichiarata chiusa alle ore 18,00 (diciotto e zero minuti).-----

Le spese del presente atto sono a carico della società "CLABO S.p.A." alla quale sono state preventivamente comunicate da me notaio, in ottemperanza alle disposizioni contenute nell'art. 1, comma 150 della Legge 124/2017, di modifica dell'art. 9 comma 4 del Decreto Legge n. 1 del 24 gennaio 2012 convertito in legge n. 27 del 24 marzo 2012.-----

Ai sensi del D.Lgs. 30 giugno 2003, n.196, la "parte contraente" prende atto che il notaio rogante è il "titolare del trattamento" dei "dati personali" contenuti nel presente contratto (e nella sua documentazione preparatoria) in virtù di autorizzazione di carattere generale dell'Autorità Garante per la protezione dei dati personali n.4/2016 del 15

dicembre 2016, pubblicata in GU Serie Generale n.303 del 29

dicembre 2016, avente scadenza al 24 maggio 2018.-----

E richiesto io Notaio, di quanto sopra ho redatto il verbale

ricevendo questo atto che ho letto al comparente in assem-

blea, il quale, da me interpellato, lo ha dichiarato confor-

me alla sua volontà ed a verità e lo sottoscrive quindi in-

sieme a me, alle ore 18,00 (diciotto e zero minuti).-----

Tale atto è scritto con inchiostro indelebile in parte con

strumento elettronico da persona di mia fiducia sotto la mia

direzione ed in parte a mano da me, per quindici facciate e

parte della sedicesima, su quattro fogli.-----

Firmato: Pierluigi Bocchini - Massimo Baldassari Notaio (Si-

gillo Notarile).-----

AZIONISTI PRESENTI IN PROPRIO E PER DELEGA
ALL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEL 27 APRILE 2018

ordine del giorno

1. Modifica del Regolamento del "Warrant Clabo 2015 – 2018" con riferimento ai periodi, al prezzo di esercizio, al rapporto di conversione e al termine finale di sottoscrizione dei warrant; nonché del relativo aumento di capitale sociale a servizio dell'emissione delle azioni di compendio. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

| - Azionisti: | Nr. azioni | % sul cap.sociale |
|---------------------|-------------------|--------------------------|
| CLA.BO.FIN. SRL | 5.641.050 | 68,84% |

Rappresentata da BOCCHINI Alessandro



4AIM SICAF SPA

3.000

0,04%

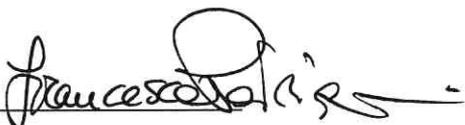
Rappresentata da

PNC GBL OMNIBUS CUSTODY

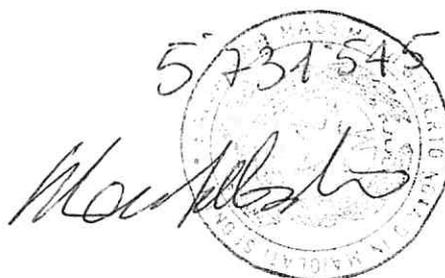
90.495

1,10%

Rappresentata da

FRANCESCA PATRIGNANI 



5731545


69,95%



ALLEGATO ⁴B⁴
AL N. 10853 DELLA RACCOLTA

CLABO S.P.A.

Relazione illustrativa del consiglio di amministrazione all'assemblea ordinaria e straordinaria degli azionisti.



CLABO S.p.A.
Sede legale e stabilimento: ZIPA - Viale dell'industria, 15 - 60035 Jesi (AN) Italy - tel. +39 0731 61531 - fax +39 0731 6153413 Capitale sociale € 8.194.000,00 i.v.
C.C.I.A.A. di Ancona: Ufficio Registro delle Imprese n. 02627880426 - R.E.A. n. 202681 - Codice Fiscale e Partita Iva IT 02627880426
www.clabo.it - info@clabogroup.com



Signori Azionisti,

con avviso di convocazione pubblicato sulla rivista "Italia Oggi" del 12 Aprile 2018 e sul sito Internet di Clabo S.p.A. (la "**Società**" o "**Clabo**") in pari data, è stata convocata l'Assemblea della Società, in sede ordinaria e straordinaria, per il giorno 27 aprile 2018, in un'unica convocazione, presso la sede sociale in Jesi, Viale dell'Industria 15, alle ore 17:00, per discutere e deliberare sul seguente:

Ordine del giorno

sede ordinaria

1. Esame e approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2017; deliberazioni inerenti e conseguenti. Relazione della Società di Revisione e del Collegio Sindacale. Presentazione del bilancio consolidato relativo all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2017.
2. Nomina del nuovo sindaco supplente in sostituzione del sindaco dimissionario, delibere inerenti e conseguenti.

sede straordinaria

1. Modifica del Regolamento del "Warrant Clabo 2015 – 2018" con riferimento ai periodi, al prezzo di esercizio, al rapporto di conversione e al termine finale di sottoscrizione dei warrant; nonché del relativo aumento di capitale sociale a servizio dell'emissione delle azioni di compendio. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Di seguito verranno illustrate le informazioni utili affinché possiate pervenire a un fondato giudizio sulle deliberazioni di cui al predetto Ordine del Giorno.

* * *

Esame e approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2017; deliberazioni inerenti e conseguenti. Relazione della Società di Revisione e del Collegio Sindacale. Presentazione del bilancio consolidato relativo all'esercizio chiuso il 31 dicembre 2017.

A seguito dell'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione nella sua seduta del 30 Marzo 2018 del progetto di bilancio al 31 Dicembre 2017 di Clabo S.p.A., corredato dalla Relazione degli Amministratori sulla gestione, e del successivo rilascio della Relazione della Società di Revisione e della Relazione del Collegio Sindacale, l'Assemblea degli Azionisti convocata per il 27 Aprile 2018, ai sensi dell'art.2364, comma 1, Codice Civile, è chiamata a deliberare in merito all'approvazione del bilancio 2017.

Si rinvia, pertanto, alla documentazione sopra richiamata per maggiori informazioni sul primo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea; si noti comunque che il Consiglio di Amministrazione evidenzia che il progetto di bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 riporta un patrimonio netto di Euro 17.475 migliaia, una posizione finanziaria netta di Euro 19.285 migliaia e un risultato netto di periodo positivo per Euro 103 migliaia.

Contestualmente viene inoltre presentato il bilancio consolidato di Clabo S.p.A., relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, già approvato dal Consiglio di Amministrazione nella medesima seduta del 30 marzo 2018.



CLABO S.p.A.
Sede legale e stabilimento: ZIPA - Viale dell'Industria, 15 - 60035 Jesi (AN) Italy - tel. +39 0731 61531 - fax +39 0731 6153413 Capitale sociale € 8.194.000,00
I.V.
C.C.I.A.A. di Ancona: Ufficio Registro delle Imprese n. 02627880426 - R.E.A. n. 202681 - Codice Fiscale e Partita Iva IT 02627880426
www.clabo.it - info@clabogroup.com



Quanto alle risultanze del bilancio d'esercizio di Clabo S.p.A., inoltre, si ricorda che la Nota Integrativa riporta la proposta del Consiglio di Amministrazione inerente la destinazione dell'utile d'esercizio, pari a Euro 102.912.

Alla luce di quanto sopra illustrato, il Consiglio di Amministrazione Vi propone di assumere la seguente proposta di deliberazione:

"L'Assemblea ordinaria degli Azionisti di Clabo S.p.A., esaminato il progetto di bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, corredato dalla Relazione degli Amministratori sulla gestione, della Relazione del Collegio Sindacale e della Relazione della Società di Revisione,

delibera

- 1) di approvare il bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 2017 di Clabo S.p.A., accompagnato dalla Relazione degli Amministratori sulla gestione;*
- 2) di destinare l'utile d'esercizio di Euro 102.912:*
 - per euro 5.146 a Riserva Legale*
 - per la differenza, pari ad euro 97.766, a Riserva Straordinaria.*
- 3) di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al Presidente ed Amministratore Delegato, Dott. Bocchini Pierluigi, ogni potere occorrente per dare esecuzione, anche a mezzo di procuratori, alla presente deliberazione e depositarla per l'iscrizione presso il Registro delle Imprese, accettando e introducendo nella medesima le modificazioni, aggiunte o soppressioni, formali e non sostanziali, eventualmente richieste dalle Autorità competenti."*

Nomina del nuovo sindaco supplente in sostituzione del sindaco dimissionario, delibere inerenti e conseguenti".

Si rende necessaria l'integrazione del collegio sindacale mediante nomina di un nuovo membro, in virtù delle dimissioni rassegnate in data 7 febbraio 2018 dalla Dott.ssa Elena Diotallevi membro supplente del collegio sindacale, per motivi di natura personale.

Ai sensi del combinato disposto dell'art. 2401 cod. civ. e dell'art. 22 dello Statuto Sociale, si rende dunque necessario che l'assemblea provveda alla nomina di un nuovo sindaco supplente, integrando per l'effetto il collegio sindacale, composto da tre membri effettivi e due supplenti in carica per tre anni.

L'incarico del nuovo membro del collegio sindacale, ai sensi dell'art. 2401 cod. civ., scadrà insieme con quelli attualmente in carica, e quindi alla data di approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2019.

A tal fine, si evidenzia che, ai sensi dell'articolo 23 dello Statuto, la procedura del voto di lista si applica unicamente nell'ipotesi di rinnovo dell'intero collegio sindacale. Di conseguenza, il nuovo membro del collegio sindacale dovrà essere eletto dall'assemblea secondo le maggioranze previste dalla legge.

Il Consiglio di Amministrazione ha individuato come candidato alla carica di sindaco supplente il dott. Gianfranco Diotallevi, nato il 21 ottobre 1960, iscritto al registro dei revisori dei conti e abilitato alla professione di dottore commercialista (si allega alla presente relazione il *curriculum vitae*).



CLABO S.p.A.
Sede legale e stabilimento: ZIPA - Viale dell'Industria, 15 - 60035 Jesi (AN) Italy - tel. +39 0731 61531 - fax +39 0731 6153413 Capitale sociale € 8.194.000,00
I.V.
C.C.I.A.A. di Ancona: Ufficio Registro delle Imprese n. 02627880426 - R.E.A. n. 202681 - Codice Fiscale e Partita Iva IT 02627880426
www.clabo.it - info@clabogroup.com



Tutto ciò premesso, se siete d'accordo con la proposta formulata, Vi invitiamo ad assumere la seguente deliberazione:

"L'assemblea ordinaria di Clabo S.p.A., vista e approvata la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione, preso atto delle dimissioni del membro supplente del collegio sindacale Dott.ssa Elena Diotallevi

delibera

- 1) di nominare, ad integrazione dell'attuale collegio sindacale, in sostituzione del sindaco supplente Elena Diotallevi, Gianfranco Diotallevi, nato a Saltara, il 21 ottobre 1960, codice fiscale DTLGFR60R21H721N, domiciliato per la carica presso la sede della Società."*

Modifica del Regolamento del "Warrant Clabo 2015 – 2018" con riferimento ai periodi, al prezzo di esercizio, al rapporto di conversione e al termine finale di sottoscrizione dei warrant; nonché del relativo aumento di capitale sociale a servizio dell'emissione delle azioni di compendio. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

In data 27 aprile 2018, in unica convocazione verrà proposto all'Assemblea dei portatori dei *Warrant* Clabo 2015 – 2018 (i "**Warrant**") di deliberare la modifica del "Regolamento dei *Warrant* Clabo 2015 – 2018" (il "**Regolamento Warrant**") e, nello specifico, di modificare i periodi di esercizio dei *Warrant* e il prezzo di esercizio come di seguito indicato.

In particolare si prevede di modificare la durata del terzo periodo di esercizio dei *Warrant* e di introdurre un quarto periodo di esercizio dei *Warrant*, posticipando per l'effetto di circa 9 mesi il termine di scadenza attualmente previsto per il 2 luglio 2018, portandolo al 31 marzo 2019. In tal modo i *Warrant* potranno essere esercitati:

- ogni giorno di mercato aperto dal 4 giugno 2018 al 15 giugno 2018 (compresi) – il "**Terzo Periodo di Esercizio**";
- ogni giorno di mercato aperto dal 18 al 29 marzo 2019 (compresi) – il "**Quarto Periodo di Esercizio**";

L'Assemblea dei portatori di *Warrant* sarà, inoltre, chiamata a stabilire il prezzo di esercizio per l'ulteriore periodo temporale durante il quale può avvenire l'esercizio dei *Warrant* di cui sopra, e le verrà proposto di mutare il rapporto di cambio per tale quarto periodo, modificando le definizioni contenute nel Regolamento dei *Warrant* come di seguito:

- "**Quarto Prezzo di Esercizio**" significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio riveniente dall'esercizio dei *Warrant*, pari a Euro 3,80.
- "**Warrant**" significa i warrant denominati "Warrant Clabo 2015 – 2019", validi per sottoscrivere, salvo modifiche ai sensi dell'Articolo 6 del Regolamento, (i) n. 1 Azione di Compendio per ogni n. 1 Warrant posseduto nel corso del Primo Periodo di Esercizio, del Secondo Periodo di Esercizio e del Terzo Periodo di Esercizio e (ii) n. 1 Azione di Compendio per ogni n. 2 Warrant posseduti nel corso del Quarto Periodo di Esercizio.

Si segnala che per le azioni sottoscritte nel Terzo Periodo di Esercizio il prezzo di esercizio rimarrà pari a Euro 3,24 (tre//24) per ciascuna Azione di Compendio sottoscritta con l'esercizio dei *Warrant*





Tali modifiche, a giudizio del Consiglio di Amministrazione, eviteranno di azzerare il valore dello strumento finanziario per effetto dell'allungamento dei termini di esercizio, concedendo ai portatori dei *Warrant* un tempo più esteso per il loro esercizio e quindi maggiori opportunità di investimento. Le modifiche sono inoltre volte a far sì che la Società possa beneficiare di ulteriori immissioni di risorse finanziarie funzionali al perseguimento delle proprie strategie. In tal senso, l'incremento del prezzo di esercizio in relazione al quarto periodo di esercizio è funzionale a tenere conto dell'incremento di valore della Società intervenuto dal momento dell'emissione del *Warrant*, mentre il mutamento del rapporto per la conversione delle azioni in warrant sarà utile ad attenuare l'effetto diluitivo nei confronti degli Azionisti.

Per l'effetto dell'estensione del termine di scadenza, viene richiesto all'assemblea degli azionisti di conseguentemente prorogare l'aumento di capitale a servizio dell'esercizio dei n. 7.434.500 *Warrant* ancora in circolazione, come deliberato in data 18 dicembre 2014, fino al 29 marzo 2019.

La proroga del termine ultimo dell'aumento si giustifica, dunque, anche ai sensi dell'art. 2441, 5° comma, cod. civ., nell'ottica di far sì che la Società possa beneficiare di ulteriori immissioni di risorse finanziarie funzionali al perseguimento della propria strategia di crescita e al mantenimento della propria posizione competitiva sul mercato, ferme restando le motivazioni già espresse in sede di delibera dell'aumento di capitale al servizio dei *Warrant*.

Pertanto, l'operazione in esame consente l'esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ. in quanto permette alla Società di realizzare al meglio il proprio interesse di reperire sul mercato nuovo capitale di rischio e rafforzare la propria struttura patrimoniale.

L'incremento del prezzo di esercizio è stato determinato dal Consiglio di Amministrazione sia in funzione dell'incremento di valore della Società intervenuto dal momento dell'emissione del *Warrant*, sia in funzione delle potenzialità che la Società ha oggi, tenendo conto altresì che tale incremento comporterà un ulteriore conseguente beneficio per gli attuali azionisti e cioè di attenuarne l'eventuale impatto diluitivo.

Quanto al rispetto del criterio indicato dall'art. 2441, 6° comma, cod. civ., è necessario precisare che il prezzo di esercizio dei *Warrant* fissato in Euro 3,80 è maggiore del valore del patrimonio netto al 30 giugno 2017 per azione.

All'esito dell'approvazione delle suddette modifiche, per *Warrant* dovranno intendersi i "*Warrant Clabo 2015-2019*".

Alla luce di quanto sopra illustrato, il Consiglio di Amministrazione Vi propone di assumere la seguente proposta di deliberazione:

"L'Assemblea straordinaria degli Azionisti di Clabo S.p.A., esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, subordinatamente all'approvazione del nuovo "Regolamento dei Warrant Clabo 2015-2019" da parte dell'assemblea dei portatori dei "Warrant Clabo 2015-2018", viste le proposte formulate dal consiglio di amministrazione e preso atto del parere di congruità emesso dal collegio sindacale ai sensi dell'art. 2441, comma 6, cod. civ.,

DELIBERA

- 1) di prolungare il periodo di esercizio dei *Warrant* fino al 29 marzo 2019;
- 2) di modificare i termini del terzo periodo di esercizio dei *Warrant*, che potranno essere esercitati dal 4 giugno 2018 al 15 giugno 2018;



CLABO S.p.A.
Sede legale e stabilimento: ZIPA - Viale dell'Industria, 15 - 60035 Jesi (AN) Italy - tel. +39 0731 61531 - fax +39 0731 6153413 Capitale sociale € 8.194.000,00
i.v.
C.C.I.A.A. di Ancona: Ufficio Registro delle Imprese n. 02627880426 - R.E.A. n. 202681 - Codice Fiscale e Partita Iva IT 02627880426
www.clabo.it - info@clabogroup.com

- 3) *di introdurre un quarto periodo di esercizio dei Warrant, che potranno essere esercitati dal 18 al 29 marzo 2019, al prezzo di Euro 3,80 per Azione;*
- 4) *di modificare, per il quarto periodo di esercizio dei Warrant, il rapporto di attribuzione delle azioni nella misura di n. 1 Azione ogni 2 Warrant esercitati;*
- 5) *di modificare il nome del Regolamento dei Warrant in "Regolamento dei Warrant Clabo 2015 – 2019"*
- 6) *di modificare l'Art. 1 - Definizioni, inserendo o integrando le seguenti definizioni:*
 - a. **"Periodi di Esercizio"** *significa, complessivamente, il Primo Periodo di Esercizio, il Secondo Periodo di Esercizio, il Terzo Periodo di Esercizio e il Quarto Periodo di Esercizio e, singolarmente, uno qualsiasi tra il Primo Periodo di Esercizio, il Secondo Periodo di Esercizio, il Terzo Periodo di Esercizio e il Quarto Periodo di Esercizio;*
 - b. **"Quarto Periodo di Esercizio"** *significa il periodo ricompreso tra il 18 marzo 2019 e il 29 marzo 2019;*
 - c. **"Quarto Prezzo di Esercizio"** *significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio riveniente dall'esercizio dei Warrant, pari a Euro 3,80;*
 - d. **"Termine di Scadenza"** *significa il 29 marzo 2019.*
 - e. **"Terzo Periodo di Esercizio"** *significa il periodo ricompreso tra il 4 giugno 2018 e il 15 giugno 2018;*
 - f. **"Warrant"** *significa i warrant denominati "Warrant Clabo 2015 – 2019", validi per sottoscrivere, salvo modifiche ai sensi dell'Articolo 6 del Regolamento, (i) n. 1 Azione di Compendio per ogni n. 1 Warrant posseduto nel corso del Primo Periodo di Esercizio, del Secondo Periodo di Esercizio e del Terzo Periodo di Esercizio e (ii) n. 1 Azione di Compendio per ogni n. 2 Warrant posseduti nel corso del Quarto Periodo di Esercizio.*
- 7) *di modificare l'Art. 3 – Diritti dei titolari dei Warrant, al primo e al terzo comma, come segue:*
 - 1) *Fatte salve le eventuali modifiche di cui all'Articolo 6, i titolari dei Warrant – emessi in esecuzione alle sopra richiamate delibere assembleari – avranno diritto a sottoscrivere le Azioni di Compendio con le modalità e i termini di cui al presente Regolamento alle seguenti condizioni: (i) nel rapporto di n. 1 (una) Azione di Compendio ogni n. 1 (uno) Warrant presentato per l'esercizio nel corso del Primo Periodo di Esercizio, del Secondo Periodo di Esercizio e del Terzo Periodo di Esercizio e (ii) n. 1 Azione di Compendio per ogni n. 2 Warrant presentati per l'esercizio nel corso del Quarto Periodo di Esercizio.*
 - 3) *Salvo quanto previsto all'Articolo 5, i titolari dei Warrant potranno richiedere di sottoscrivere le Azioni di Compendio in qualsiasi giorno lavorativo bancario nel corso del Primo Periodo di Esercizio del Secondo Periodo di Esercizio, del Terzo Periodo di Esercizio e del Quarto Periodo di Esercizio come di seguito, salvo modifiche ai sensi dell'Articolo 5 del Regolamento (a) in ragione di 1 (una) nuova Azione di Compendio ogni Warrant presentato per l'esercizio,*



rispettivamente al Primo Prezzo di Esercizio, al Secondo Prezzo di Esercizio e al Terzo Prezzo di Esercizio (b) in ragione di 1 (una) nuova Azione di Compendio ogni 2 (due) Warrant presentati per l'esercizio nel Quarto Prezzo di Esercizio.

- 8) *di modificare l'Art. 4 – Modalità di esercizio dei Warrant, al quarto comma, come segue:*
- 4) *Il Primo Prezzo di Esercizio, il Secondo Prezzo di Esercizio, il Terzo Prezzo di Esercizio e/o il Quarto Prezzo di Esercizio dovrà essere integralmente versato all'atto della presentazione della richiesta, senza aggravio di commissioni e spese a carico dei richiedenti.*
- 9) *di modificare e approvare l'intero "Regolamento Warrant Clabo 2015-2019" nel nuovo testo che si allega alla delibera;*
- 10) *di modificare la delibera di aumento del capitale sociale del 18 dicembre 2014 a servizio dei Warrant Clabo 2015-2018, nel senso di (i) prorogare il termine finale di sottoscrizione delle azioni di compendio, al 29 marzo 2019, nonché di (ii) modificare il prezzo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione, per i casi di esercizio dei warrant nel corso del periodo ricompreso tra il 18 marzo 2019 e il 29 marzo 2019, in euro 3,80 (tre virgola quarantacinque) per ciascuna azione;*
- 11) *di dare mandato al Consiglio di Amministrazione di eseguire quanto sopra deliberato, attribuendo al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed all'Amministratore delegato in carica, anche disgiuntamente tra loro ma con pieni e pari poteri ed anche tramite procuratori speciali dagli stessi singolarmente nominati, ogni potere per eseguire quanto necessario od opportuno per ottenere l'iscrizione delle presenti deliberazioni nel Registro delle Imprese competente, con facoltà di accettare ed introdurre nelle stesse, anche con atto unilaterale, qualsiasi modificazione e/o integrazione di carattere formale e non sostanziale che risultasse necessaria in sede di iscrizione o comunque fosse richiesta dalle autorità competenti o da Borsa Italiana S.p.A. o dal Nomad provvedendo in genere a tutto quanto richiesto per la completa attuazione delle deliberazioni medesime, con ogni potere a tal fin necessario ed opportuno, nessuno escluso o eccettuato."*

Jesi (AN), lì 12 Aprile 2018

Clabo S.p.A.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Dott. Pierluigi Bocchini



CLABO S.p.A.
Sede legale e stabilimento: ZIPA - Viale dell'Industria, 15 - 60035 Jesi (AN) Italy - tel. +39 0731 61531 - fax +39 0731 6153413 Capitale sociale € 8.194.000,00
i.v.
C.C.I.A.A. di Ancona: Ufficio Registro delle Imprese n. 02627880426 - R.E.A. n. 202681 - Codice Fiscale e Partita Iva IT 02627880426
www.clabo.it - info@clabogroup.com

Clabo S.p.A.

via dell'Industria n. 15 - 60035 Jesi (AN)

Codice fiscale, partita IVA e numero iscrizione

al Registro delle imprese di Ancona 02627880426

Capitale sociale Euro 8.194.000,00 interamente versato

ALLEGATO ^{“ C ”}
AL N. 10853 DELLA RACCOLTA

**PARERE DEL COLLEGIO SINDACALE AI SENSI DELL'ART.2441 DEL CODICE CIVILE IN ORDINE
ALLA CONGRUITA' DEL PREZZO DI EMISSIONE DELLE AZIONI IN RELAZIONE ALL'AUMENTO DI
CAPITALE ALL'EMISSIONE DI AZIONI DI COMPENDIO FINALIZZATE ALL'ESERCIZIO DEI
"WARRANT CLABO S.P.A. 2015-2018"**

Il Collegio Sindacale di Clabo S.p.A,

PREMESSO CHE

- il Consiglio di Amministrazione della Società, nella seduta del 30/03/2018, ha conferito mandato al Presidente di convocare nei termini di legge l'assemblea dei portatori di "Warrant Clabo S.p.A. 2015-2018";
- il Consiglio di Amministrazione della Società, nella stessa seduta, ha conferito mandato al Presidente di convocare nei termini di legge l'assemblea degli azionisti per deliberare in ordine alla modifica del regolamento dei "Warrant Clabo S.p.A. 2015-2018";
- che le suddette assemblee saranno chiamate a esprimersi, tra le altre, sulle seguenti modifiche al regolamento:
 - o di prolungare il periodo di esercizio dei Warrant fino al 29 marzo 2019;
 - o di modificare i termini del terzo periodo di esercizio dei Warrant, che potranno essere esercitati dal 4 giugno 2018 al 15 giugno 2018;
 - o di introdurre un quarto periodo di esercizio dei Warrant, che potranno essere esercitati dal 18 al 29 marzo 2019, al prezzo di Euro 3,80 per Azione;
 - o di modificare, per il quarto periodo di esercizio dei Warrant, il rapporto di attribuzione delle azioni nella misura di n. 1 Azione ogni 2 Warrant esercitati;
 - o di modificare il nome del Regolamento dei Warrant in "Regolamento dei 'Warrant Clabo 2015 – 2019'"
- il prezzo di esercizio dei Warrant è stato fissato, in base a quanto previsto dall'articolo 2441, comma 6, del codice civile, in misura non inferiore al valore del patrimonio netto riferito ad ogni singola azione alla data del 30/06/2017 che corrisponde a euro 2,20 (due/20);

ESAMINATA

la relazione redatta dal Consiglio di Amministrazione e approvata dallo stesso organo in data 30/03/2018 che illustra l'operazione, le motivazioni dell'operazione e dell'insita esclusione del diritto di opzione nonché i criteri adottati per la determinazione del prezzo di emissione della nuove azioni;

VALUTATO

che il prezzo di esercizio dei Warrant per il quarto periodo, fissato in euro 3,80 (tre/80), risulta non inferiore al valore del patrimonio netto riferito ad ogni singola azione Clabo S.p.A. alla data del 30/06/2017, pari a euro 2,20 (due/20);

RILEVATO CHE

- la proposta di aumento del capitale sociale relativo all'esercizio dei warrant così come sopra determinato, non è inferiore al patrimonio della società;
- le ragioni dell'esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 del codice civile, quali illustrate nella relazione predisposta dall'organo amministrativo, paiono, nei limiti delle valutazioni in proposito che competono al collegio sindacale, conformi all'interesse sociale e allo statuto vigente;
- tale proposta di aumento di capitale non depauperava il patrimonio aziendale;
- il valore fissato per la determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni rivenienti dall'aumento di capitale a servizio dei warrant e rapporto di assegnazione previsto è stato argomentato nella relazione dell'organo amministrativo;
- il collegio sindacale non è venuto a conoscenza di fatti o situazioni tali da far ritenere che il metodo di valutazione adottato dal consiglio di amministrazione per la determinazione del valore delle azioni della società ex art. 2441, comma 6, del codice civile non sia, limitatamente alla finalità per la quale esso è stato determinato, adeguato, ragionevole e non arbitrario;

ESPRIME

Che, sulla base delle informazioni ricevute, della documentazione tenuta e delle verifiche effettuate riguardo le circostanze e motivazioni sopra elencate, ritiene congruo il valore determinato dagli amministratori, alla luce delle considerazioni sopracitate.

Il Collegio Sindacale esprime quindi parere favorevole ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del codice civile sulla congruità sul prezzo di emissione delle azioni di Clabo S.p.A. riferito alla proposta di aumento di capitale sociale con esclusione del diritto di opzione.

Il Collegio Sindacale dichiara di rinunciare al termine previsto dall'art. 2441, comma 6, del codice civile.

Jesi, 11 aprile 2018

Il Collegio sindacale

Storoni Luca

Giuliani Marco

Tecchi Marcello



Regolamento dei "Warrant Clabo 2015 – 2019"

Definizioni

Ai fini del presente Regolamento i termini in maiuscolo indicati qui di seguito hanno il seguente significato:

"AIM Italia" significa il sistema multilaterale di negoziazione denominato AIM Italia – Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito da Borsa.

"Azioni Ordinarie" significa le azioni ordinarie dell'Emittente, prive di valore nominale e aventi godimento regolare.

"Azioni di Compendio" significa le massime n. 8.000.000 azioni ordinarie dell'Emittente, prive di valore nominale, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle Azioni Ordinarie in circolazione alla data di efficacia dell'esercizio dei Warrant, destinate esclusivamente e irrevocabilmente all'esercizio dei Warrant.

"Borsa" significa Borsa Italiana S.p.A..

"Dividendi Straordinari" significa le distribuzioni di dividendi, in denaro o in natura, che l'Emittente qualifica addizionali rispetto ai dividendi derivanti dalla distribuzione dei normali risultati di esercizio oppure rispetto alla normale politica di dividendi.

"Emittente" significa Clabo S.p.A., con sede in Jesi (AN), viale dell'Industria, 15.

"Intermediario" significa un intermediario autorizzato aderente al sistema di gestione accentrata della Monte Titoli.

"Monte Titoli" significa Monte Titoli S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6, nella sua attività di società di gestione accentrata di strumenti finanziari, nonché qualunque altro soggetto che dovesse sostituire in futuro Monte Titoli nell'attività qui prevista.

"Periodi di Esercizio" significa, complessivamente, il Primo Periodo di Esercizio, il Secondo Periodo di Esercizio e il Terzo Periodo di Esercizio e, singolarmente, uno qualsiasi tra il Primo Periodo di Esercizio, il Secondo Periodo di Esercizio, il Terzo Periodo di Esercizio e il Quarto Periodo di Esercizio.

"Prezzi di Esercizio" - "Prezzo di esercizio" significa, complessivamente, il Primo Prezzo di Esercizio, il Secondo Prezzo di Esercizio, il Terzo Prezzo di Esercizio e il Quarto Prezzo di Esercizio.

"Primo Periodo di Esercizio" significa il periodo ricompreso tra il 15 giugno 2016 e il 30 giugno 2016 compresi.

"Primo Prezzo di Esercizio" significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio riveniente dall'esercizio dei Warrant, pari a Euro 2,97.

"Quarto Periodo di Esercizio" significa il periodo ricompreso tra il 18 marzo 2019 e il 29 marzo 2019.

"Quarto Prezzo di Esercizio" significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio riveniente dall'esercizio dei Warrant, pari a Euro 3,80

"Regolamento" significa il presente Regolamento dei Warrant Clabo 2015 – 2018.

"Secondo Periodo di Esercizio" significa il periodo ricompreso tra il 15 giugno 2017 e il 30 giugno 2017 compresi.



“**Secondo Prezzo di Esercizio**” significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio riveniente dall’esercizio dei Warrant, pari a Euro 3,10.

“**Termine di Scadenza**” significa il 29 marzo 2019.

“**Terzo Periodo di Esercizio**” significa il periodo ricompreso tra il 4 giugno 2018 e il 15 giugno 2018 compresi.

“**Terzo Prezzo di Esercizio**” significa il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio riveniente dall’esercizio dei Warrant, pari a 3,24.

“**Warrant**” significa i warrant denominati “Warrant Clabo 2015 – 2018”, validi per sottoscrivere, salvo modifiche ai sensi dell’Articolo 0 del Regolamento, (i) n. 1 Azione di Compendio per ogni n. 1 Warrant posseduto nel corso del Primo Periodo di Esercizio, del Secondo Periodo di Esercizio e del Terzo Periodo di Esercizio e (ii) n. 1 Azione di Compendio per ogni n. 2 Warrant posseduti nel corso del Quarto Periodo di Esercizio.

Emissione dei Warrant

I Warrant sono emessi in attuazione della delibera dell’assemblea straordinaria dell’Emittente tenutasi in data 18 dicembre 2014, che ha disposto, *inter alia*:

- un’emissione di massimi n. 8.000.000 Warrant, ciascuno valido per sottoscrivere 1 (una) azione dell’Emittente, abbinati gratuitamente alle azioni in circolazione alla data del 18 dicembre 2014 e, altresì, alle Azioni Ordinarie rivenienti dall’aumento di capitale destinato al collocamento sull’AIM Italia nel rapporto di n. 1 (uno) Warrant ogni n. 1 (una) Azione Ordinaria detenuta;
- un’emissione in via scindibile di massime n. 8.000.000 Azioni di Compendio, godimento regolare, riservate all’esercizio dei predetti Warrant per un importo pari al Prezzo di Esercizio, salvo eventuali modifiche intervenute ai sensi dell’Articolo 0 del Regolamento.

Diritti dei titolari dei Warrant

Fatte salve le eventuali modifiche di cui all’Articolo 6, i titolari dei Warrant – emessi in esecuzione alle sopra richiamate delibere assembleari – avranno diritto a sottoscrivere le Azioni di Compendio con le modalità e i termini di cui al presente Regolamento alle seguenti condizioni: (i) nel rapporto di n. 1 (una) Azione di Compendio ogni n. 1 (uno) Warrant presentato per l’esercizio nel corso del Primo Periodo di Esercizio, del Secondo Periodo di Esercizio e del Terzo Periodo di Esercizio e (ii) n. 1 Azione di Compendio per ogni n. 2 Warrant presentati per l’esercizio nel corso del Quarto Periodo di Esercizio.

I Warrant sono immessi nel sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli in regime di dematerializzazione, ai sensi del D. Lgs. 24 giugno 1998, n. 213.

Salvo quanto previsto all’Articolo 6, i titolari dei Warrant potranno richiedere di sottoscrivere le Azioni di Compendio in qualsiasi giorno lavorativo bancario nel corso del Primo Periodo di Esercizio del Secondo Periodo di Esercizio, del Terzo Periodo di Esercizio e del Quarto Periodo di Esercizio come di seguito, salvo modifiche ai sensi dell’Articolo 6 del Regolamento (a) in ragione di 1 (una) nuova Azione di Compendio ogni Warrant presentato per l’esercizio, rispettivamente al Primo Prezzo di Esercizio, al Secondo Prezzo di Esercizio e al Terzo Prezzo di Esercizio (b) in ragione di 1 (una) nuova Azione di Compendio ogni 2 (due) Warrant presentati per l’esercizio nel Quarto Prezzo di Esercizio.

Modalità di esercizio dei Warrant

Fatta eccezione per quanto previsto all’Articolo 6, le richieste di sottoscrizione potranno essere effettuate in qualsiasi giorno lavorativo bancario nel corso dei Periodi di Esercizio e dovranno essere

presentate all'Intermediario aderente alla Monte Titoli presso cui i Warrant sono depositati.

Anche ai fini di quanto previsto nei successivi Articoli, l'emissione e la messa a disposizione, per il tramite di Monte Titoli, delle Azioni di Compendio sottoscritte dai portatori di Warrant durante uno dei Periodi di Esercizio, avranno luogo entro il 10° (decimo) giorno di borsa aperta dal termine ultimo di uno dei Periodi di Esercizio in cui è presentata la richiesta.

Le Azioni di Compendio sottoscritte in esercizio dei Warrant avranno il medesimo godimento delle Azioni Ordinarie negoziate sull'AIM Italia o altro mercato dove saranno negoziate le Azioni Ordinarie alla data di emissione delle Azioni di Compendio.

Il Primo Prezzo di Esercizio, il Secondo Prezzo di Esercizio, il Terzo Prezzo di Esercizio e/o il Quarto Prezzo di Esercizio dovrà essere integralmente versato all'atto della presentazione della richiesta, senza aggravio di commissioni e spese a carico dei richiedenti.

Sospensione dell'esercizio dei Warrant

L'esercizio dei Warrant sarà sospeso dal giorno successivo (incluso) alla data in cui il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha deliberato di convocare l'assemblea dei soci dell'Emittente, sia in sede ordinaria sia in sede straordinaria, fino al giorno successivo (escluso) a quello in cui abbia avuto luogo l'assemblea dei soci, anche in convocazione successiva alla prima.

Nel caso in cui il consiglio di amministrazione, nel corso di uno dei Periodi di Esercizio, abbia deliberato di proporre la distribuzione di dividendi, fermo restando quanto previsto all'Articolo 6, l'esercizio dei Warrant sarà sospeso dal giorno successivo (incluso) alla data in cui il consiglio di amministrazione abbia assunto tale deliberazione, fino al giorno antecedente (incluso) a quello dello stacco dei dividendi eventualmente deliberati dall'assemblea dei soci. In tale ultimo caso, le richieste di sottoscrizione presentate prima del giorno successivo alla riunione del consiglio di amministrazione che abbia proposto la distribuzione di dividendi avranno effetto, anche ai fini del secondo paragrafo del presente articolo, in ogni caso entro il giorno antecedente lo stacco del dividendo.

Nessuna Azione di Compendio sottoscritta in esercizio dei Warrant sarà attribuita ai titolari che non soddisfino le condizioni sopra indicate.

Diritti dei titolari dei Warrant in caso di operazioni sul capitale sociale

Qualora l'Emittente dia esecuzione prima del Termine di Scadenza a:

aumenti di capitale a pagamento tramite emissione in opzione di nuove azioni, anche al servizio di warrant validi per la loro sottoscrizione, o di obbligazioni convertibili – dirette o indirette – o con warrant, fermo il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibile per ciascun Warrant, il prezzo di sottoscrizione di ciascuna Azione di Compendio sarà diminuito di un importo, arrotondato al millesimo di Euro inferiore, pari a:

(Pcum - Pex) nel quale:

- **Pcum** rappresenta la media aritmetica semplice degli ultimi cinque prezzi ufficiali "cum diritto" delle Azioni Ordinarie dell'Emittente registrati sull'AIM Italia o su altro mercato dove saranno negoziate le Azioni Ordinarie;

- **Pex** rappresenta la media aritmetica semplice degli primi cinque prezzi ufficiali "ex diritto" delle Azioni Ordinarie dell'Emittente registrati sull'AIM Italia o su altro mercato dove saranno negoziate le Azioni Ordinarie;

ad aumenti gratuiti del capitale mediante assegnazione di nuove azioni, il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun Warrant sarà proporzionalmente aumentato e il Prezzo di

The image shows two handwritten signatures in black ink. The signature on the left is written in a cursive style. The signature on the right is also cursive and is positioned over a circular stamp. The stamp is a grey ink seal with text around the perimeter, including the name 'SPONTINI & C.' and the date '1988'. The text inside the stamp is partially obscured by the signature.

Esercizio per azione sarà proporzionalmente ridotto;

aumenti di capitale a titolo gratuito senza emissione di nuove azioni o riduzioni del capitale per perdite senza annullamento di azioni, non saranno modificati né il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun Warrant né i Prezzi di Esercizio;

aumenti del capitale mediante emissione di azioni da riservare agli amministratori e/o prestatori di lavoro dell'Emittente o delle sue controllate e/o collegate ai sensi dell'art. 2441, comma 8°, cod. civ. o a questi pagati a titolo di indennità in occasione della cessazione dei rapporti di lavoro, non saranno modificati né il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibili né i Prezzi di Esercizio;

aumento di capitale a pagamento con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, commi 4° e 5°, cod. civ., non saranno modificati né il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun Warrant né i Prezzi di Esercizio;

raggruppamenti o frazionamenti di Azioni Ordinarie, il numero delle Azioni di Compendio sottoscrivibili e i Prezzi di Esercizio saranno variati in applicazione del rapporto in base al quale sarà effettuato il raggruppamento o il frazionamento delle Azioni Ordinarie;

operazioni di fusione o scissione in cui l'Emittente non sia la società incorporante o beneficiaria, a seconda dei casi, sarà conseguentemente modificato il numero delle Azioni di Compendio sottoscrivibili sulla base dei relativi rapporti di concambio o assegnazione, a seconda dei casi;

distribuzione di Dividendi Straordinari, non sarà modificato il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun Warrant, mentre i Prezzi di Esercizio saranno modificati sottraendo ai Prezzi di Esercizio il valore del Dividendo Straordinario.

Qualora venisse data esecuzione ad altra operazione, diversa da quelle sopra elencate e che produca effetti analoghi o simili a quelli sopra considerati, potrà essere modificato il numero delle Azioni di Compendio sottoscrivibili e/o i Prezzi di Esercizio con modalità normalmente accettate e con criteri compatibili con quelli desumibili dal disposto delle lettere da (a) e (h) del presente Articolo 6.

Nei casi in cui per effetto di quanto previsto, all'atto dell'esercizio dei Warrant spettasse un numero non intero di Azioni di Compendio, il titolare dei Warrant avrà il diritto a ricevere Azioni di Compendio fino alla concorrenza del numero intero, con arrotondamento all'unità inferiore, e non potrà far valere alcun diritto sulla parte frazionaria.

Esercizio dei Warrant anticipatamente e/o al di fuori dei Periodi di Esercizio

Fermo quanto previsto al precedente Articolo 6, e fatta eccezione per i periodi di sospensione di cui all'Articolo 6, al portatore dei Warrant sarà altresì data la facoltà di esercitare il diritto di sottoscrivere il numero di Azioni di Compendio per ciascun Warrant di cui all'Articolo 6, anche anticipatamente rispetto ai e/o al di fuori dai Periodi di Esercizio nei seguenti casi:

qualora la Società dia esecuzione ad aumenti di capitale a pagamento, mediante emissione in opzione di nuove azioni, anche al servizio di altri warrant validi per la loro sottoscrizione, o di obbligazioni convertibili – dirette o indirette – o con warrant. In tale ipotesi, al portatore dei Warrant sarà data la facoltà di esercitare il diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio, con effetto entro la data di stacco del diritto di opzione;

qualora l'Emittente deliberi una modificazione delle disposizioni dello statuto sociale concernenti la ripartizione di utili ovvero si proceda alla incorporazione nell'Emittente di altre società. In tale ipotesi, al portatore dei Warrant sarà data la facoltà di esercitare il diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio con effetto entro la data di convocazione dell'Assemblea chiamata ad approvare le relative deliberazioni, in modo da poter eventualmente partecipare alla suddetta Assemblea;

qualora, ai sensi dello statuto, sia promossa un'offerta pubblica di acquisto e/o scambio sulle Azioni Ordinarie il cui termine di adesione non cada durante i Periodi di Esercizio. In tale ipotesi, al portatore dei Warrant sarà data la facoltà di esercitare il diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio con effetto entro il termine di adesione all'offerta pubblica di acquisto e/o scambio, in modo da poter eventualmente aderire a detta offerta apportando alla stessa le Azioni di Compendio;

qualora il consiglio di amministrazione dell'Emittente deliberi di proporre la distribuzione di Dividendi Straordinari. In tale ipotesi, al portatore dei Warrant sarà data la facoltà di esercitare il diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio con effetto entro la data di stacco del Dividendo Straordinario;

qualora l'Emittente dia esecuzione ad aumenti gratuiti di capitale, mediante assegnazione di nuove azioni (salvo che le nuove azioni siano assegnate gratuitamente nell'ambito dei piani di compensi di cui all'Articolo 6). In tale ipotesi, al portatore dei Warrant sarà data la facoltà di esercitare il diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio con effetto in tempo utile per procedere al calcolo del rapporto di assegnazione delle nuove azioni e a tale assegnazione.

Nei casi di cui al presente Articolo 6, lett. da (a) a (e), il prezzo di esercizio a cui sarà possibile esercitare i Warrant sarà pari al Prezzo di Esercizio relativo al Periodo di Esercizio immediatamente successivo.

Soggetti incaricati

Le operazioni di esercizio dei Warrant avranno luogo presso gli Intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata della Monte Titoli.

Termini di decadenza

Il diritto di esercizio dei Warrant dovrà essere esercitato, a pena di decadenza, presentando la richiesta entro il Termine di Scadenza.

I Warrant non esercitati entro tale termine decadranno da ogni diritto divenendo privi di validità ad ogni effetto.

Regime fiscale

Il regime fiscale applicabile ai Warrant sarà quello di volta in volta vigente.

Quotazione

Verrà richiesta a Borsa Italiana l'ammissione alle negoziazioni dei Warrant sull'AIM Italia.

Ove, per qualsiasi motivo, l'ammissione alle negoziazioni non potesse essere ottenuta, i termini e le condizioni del Regolamento saranno, se del caso, modificati in modo da salvaguardare i diritti dallo stesso attribuibili ai portatori di Warrant.

Varie

Tutte le comunicazioni dell'Emittente ai titolari dei Warrant verranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante comunicato stampa diffuso tramite uno SDIR e mediante pubblicazione sul sito *web* dell'Emittente in conformità a quanto previsto dall'art. 26 del Regolamento Emittenti AIM Italia.

Il presente regolamento può essere modificato a condizione che le variazioni siano approvate secondo le maggioranze previste dalle disposizioni in tema di assemblea ordinaria delle società per azioni.

Senza necessità di preventivo assenso da parte dei portatori di Warrant ai sensi del capoverso

