



ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI

DI AMBIENTHESIS S.p.A.

CONVOCATA PER IL

20 DICEMBRE 2021, IN UNICA CONVOCAZIONE

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE PREDISPOSTA AI SENSI DELL'ART. 125-
TER DEL D.LGS. N. 58 DEL 24 FEBBRAIO 1998, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO, E DELL'ART. 72
DEL REGOLAMENTO ADOTTATO CON DELIBERA CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999, COME
SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO

Parte Straordinaria

1. [omissis].
2. Modifica dell'art. 10 dello statuto sociale di Ambientthesis S.p.A. per l'introduzione della maggiorazione del voto. Deliberazioni inerenti e conseguenti.
3. [omissis].
4. [omissis].

Ambientthesis S.p.A.

Capitale Sociale € 48.204.000,00 i.v.
Cod. Fisc.: 10190370154
Reg. Imp. Milano: 10190370154
R.E.A. n. MI: 1415152
Partita IVA: 02248000248

Sede Legale e Uffici

Via Cassanese 45 - 20054 Segrate (MI)
Tel +39 02 893801 - Fax +39 02 89380290



ambientthesis@greenthesisgroup.com
www.greenthesisgroup.com
www.ambientthesis.it

ESNA-SOA
Società Organismo di Attestazione S.p.A.



Parte straordinaria

Punto 2 all'Ordine del Giorno: Modifica dell'art. 10 dello statuto sociale di Ambientthesis S.p.A. per l'introduzione della maggiorazione del voto. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

in relazione al secondo argomento all'ordine del giorno dell'Assemblea degli Azionisti, in sede straordinaria, siete stati convocati in Assemblea per approvare la proposta di modifica dell'art. 10 dello statuto sociale di Ambientthesis S.p.A. (la "**Società**" ovvero "**ATH**").

La presente relazione illustrativa (la "**Relazione**") è stata predisposta in conformità a quanto previsto ai sensi dell'art. 125-*ter* del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 (il "**TUF**") e dell'art. 72 del Regolamento adottato con deliberazione Consob 14 maggio 1999 n. 11971 e successive modifiche ed integrazioni (il "**Regolamento Emittenti**").

1. Motivazione della proposta

L'art. 127-*quiquies* del TUF ha introdotto la possibilità per le società con azioni quotate su un mercato regolamentato di prevedere, attraverso un'apposita modifica dello statuto sociale, l'attribuzione di un voto maggiorato "*fino a un massimo di due voti, per ciascuna azione appartenuta al medesimo soggetto, per un periodo continuativo non inferiore a ventiquattro mesi a decorrere dalla data di iscrizione*" in un apposito elenco tenuto dalla Società.

La modifica legislativa, introdotta con il D.L. 24 giugno 2014 n. 91, ha lo scopo di consentire alle società quotate di dotarsi, ove dalle stesse ritenuto opportuno, di uno strumento di incentivazione per gli azionisti che abbiano scelto di prediligere un investimento duraturo nella società quotata, rafforzandone, in tal senso, il ruolo nella *governance* attraverso la maggiorazione del diritto di voto.

La maggiorazione del diritto di voto consente di deviare dal principio "*un'azione - un voto*" (*one share one vote*) e permette di incentivare l'investimento a medio-lungo termine degli investitori e così la stabilità della compagine azionaria.

La scelta del legislatore italiano si colloca in continuità sia con altri ordinamenti stranieri, che consentono il potenziamento del diritto di voto mediante azioni a voto plurimo o

Ambientthesis S.p.A.

Capitale Sociale € 48.204.000,00 i.v.
Cod. Fisc.: 10190370154
Reg. Imp. Milano: 10190370154
R.E.A. n. MI: 1415152
Partita IVA: 02248000248

Sede Legale e Uffici

Via Cassanese 45 - 20054 Segrate (MI)
Tel +39 02 893801 - Fax +39 02 89380290



ambientthesis@greenthesisgroup.com
www.greenthesisgroup.com
www.ambientthesis.it

ESNA-SOA
Società Organismo di Attestazione S.p.A.



loyalty shares (es. Francia, Giappone, Gran Bretagna e Stati Uniti), sia con la normativa dell'Unione europea e, in particolare, con il disegno tratteggiato dalla Commissione Europea nel Piano d'azione sul diritto europeo delle società e governo societario del 12 dicembre 2012, cui ha fatto seguito l'adozione della Direttiva (UE) 2017/828 (Shareholders' Directive II), recepita nell'ordinamento italiano con il D. Lgs. n. 49/2019 allo scopo di incoraggiare e rafforzare l'impegno a lungo termine degli azionisti delle società quotate.

Il favore nei confronti di tale strumento giuridico si è tradotto anche nell'espressa previsione da parte del legislatore della non ricorrenza di alcun diritto di recesso in capo ai soci che non abbiano concorso all'assunzione della predetta delibera, conformemente a quanto previsto ai sensi dell'art. 127-*quinquies*, comma 6, del TUF.

Con riferimento ad ATH il Consiglio di Amministrazione della Società ritiene che l'introduzione del voto maggiorato, incentivando – tramite l'attribuzione di un "*premio*" – l'investimento a medio-lungo termine nel capitale sociale di ATH, risponda all'interesse della Società, in quanto incrementerà la stabilità dell'azionariato, favorendo l'incremento durevole del valore delle azioni.

La stabilità dell'azionariato rappresenta un fattore strategico per il successo dei progetti di crescita e sviluppo della Società del proprio *business*, trattandosi di progetti che sono destinati a svilupparsi in un orizzonte temporale di medio-lungo periodo e che richiedono pertanto il supporto di azionisti le cui logiche di investimento e le cui prospettive di ritorno siano allineate al predetto orizzonte temporale.

Inoltre, l'adozione di tale istituto contribuirà a contrastare fenomeni di volatilità del titolo, spesso connessi alle scelte di breve periodo degli investitori finanziari.

Alla luce di quanto precede il Consiglio di Amministrazione della Società propone di cogliere l'opportunità offerta dal legislatore, modificando l'art. 10 dello statuto sociale di ATH, attraverso la previsione del c.d. "*voto maggiorato*".

2. Coefficiente di maggiorazione e periodo di maturazione

L'art. 127-*quinquies* del TUF lascia alle società la facoltà di determinare in statuto l'entità della maggiorazione dei diritti di voto (in ogni caso, fino a un massimo di due voti per ciascuna azione) e la durata del periodo minimo di appartenenza delle azioni idoneo a determinare il diritto alla maggiorazione del voto (purché non inferiore a ventiquattro mesi dalla data di iscrizione nell'elenco tenuto dalla Società).

Ambientthesis S.p.A.

Capitale Sociale € 48.204.000,00 i.v.
Cod. Fisc.: 10190370154
Reg. Imp. Milano: 10190370154
R.E.A. n. MI: 1415152
Partita IVA: 02248000248

Sede Legale e Uffici

Via Cassanese 45 - 20054 Segrate (MI)
Tel +39 02 893801 - Fax +39 02 89380290



ambientthesis@greenthesisgroup.com
www.greenthesisgroup.com
www.ambientthesis.it

ESNA-SOA
Società Organismo di Attestazione S.p.A.



Al riguardo, con riferimento all'entità della maggiorazione del diritto di voto, il Consiglio di Amministrazione della Società ha ritenuto opportuno avvalersi interamente della facoltà concessa dall'art. 127-*quinquies* del TUF e, pertanto, proporre di fissare il limite massimo della maggiorazione a due voti per ciascuna azione, al fine di massimizzare gli effetti positivi attesi dall'introduzione del c.d. "*voto maggiorato*".

Per quanto attiene il periodo minimo di detenzione delle azioni idoneo a determinare la maggiorazione del diritto di voto, il Consiglio di Amministrazione di ATH ha ritenuto opportuno proporre che la maggiorazione del diritto di voto sia acquisita al decorrere del periodo minimo di ventiquattro mesi previsto dalla legge, ritenendolo sufficiente per configurare un'adeguata stabilità del possesso azionario.

3. Elenco speciale: iscrizione e cancellazione

In conformità al disposto di legge, si propone che la maturazione del periodo d'appartenenza dell'azione decorso il quale avviene l'acquisizione del voto maggiorato sia subordinata all'iscrizione effettuata tempestivamente a cura della Società nell'apposito elenco (l'"**Elenco Speciale**") a seguito di istanza dell'interessato accompagnata dalla comunicazione dell'intermediario sui cui conti sono registrate le azioni, attestante la titolarità di tali azioni in capo all'azionista richiedente e che intenda far decorrere il periodo richiesto per l'acquisizione del voto maggiorato. Ciò al fine di dar avvio al decorso del periodo di tempo necessario alla maturazione del diritto alla maggiorazione del voto.

L'istanza potrà essere formulata anche con riguardo ad una parte (e non alla totalità) delle azioni del soggetto richiedente. Detta istanza dovrà precisare se il soggetto richiedente che non sia una persona fisica sia sottoposto a controllo diretto o indiretto e fornire i dati identificativi dell'eventuale soggetto controllante.

Ai fini del conseguimento della maggiorazione del diritto di voto il soggetto interessato dovrà presentare un'ulteriore comunicazione, rilasciata dall'intermediario sui conti del quale sono registrate le azioni iscritte nell'elenco speciale e attestante il possesso azionario e riferita alla data di decorso del periodo continuativo di ventiquattro mesi.

La maggiorazione di voto si acquisterà alla prima nel tempo tra: (x) il quinto giorno di mercato aperto del mese di calendario successivo a quello in cui si sia compiuto il periodo di possesso continuativo di ventiquattro mesi e (y) la c.d. "*record date*" di un'eventuale assemblea, determinata ai sensi della normativa vigente, successiva alla data in cui si sia compiuto il periodo di possesso continuativo di ventiquattro mesi.

Ambientthesis S.p.A.

Capitale Sociale € 48.204.000,00 i.v.
Cod. Fisc.: 10190370154
Reg. Imp. Milano: 10190370154
R.E.A. n. MI: 1415152
Partita IVA: 02248000248

Sede Legale e Uffici

Via Cassanese 45 - 20054 Segrate (MI)
Tel +39 02 893801 - Fax +39 02 89380290



ambientthesis@greenthesisgroup.com
www.greenthesisgroup.com
www.ambientthesis.it



ESNA-SOA
Società Organismo di Attestazione S.p.A.



Ai sensi dell'art. 143-*quater* del Regolamento Emittenti, la Società provvederà – sulla base di comunicazioni provenienti dagli intermediari e delle comunicazioni dei soggetti interessati – all'aggiornamento dell'Elenco Speciale entro il quinto giorno di mercato aperto dalla fine di ciascun mese di calendario e, in ogni caso, entro la c.d. “*record date*” prevista dalla disciplina vigente in relazione al diritto di intervento e di voto in assemblea ai sensi dell'art. 83-*sexies* del TUF, così da poter adempiere agli obblighi di comunicazione alla Consob e al pubblico dell'ammontare complessivo dei diritti di voto, secondo le modalità e con le tempistiche di cui all'art. 85-*bis*, comma 4-*bis*, del Regolamento Emittenti.

Si propone che lo statuto sociale di ATH preveda che la Società debba procedere alla cancellazione di un soggetto dall'Elenco Speciale (i) a seguito di comunicazione del medesimo o dell'intermediario, comprovante il venir meno dei presupposti per la maggiorazione del diritto di voto o la perdita della titolarità del diritto reale legittimante e/o del relativo diritto di voto; oppure (ii) d'ufficio, laddove la Società abbia notizia dell'avvenuto verificarsi di fatti che comportano il venir meno dei presupposti per la maggiorazione del diritto di voto o la perdita della titolarità del diritto reale legittimante e/o del relativo diritto di voto.

Inoltre, a seguito dell'iscrizione nell'Elenco Speciale, un soggetto iscritto potrà in ogni momento richiedere, mediante comunicazione scritta alla Società, la cancellazione dal suddetto elenco con riferimento a tutte o parte delle azioni iscritte, con conseguente perdita della legittimazione al beneficio del voto maggiorato per le azioni cancellate, rinunciando quindi irrevocabilmente alla maggiorazione del voto già maturata.

La maggiorazione per le medesime azioni può peraltro essere nuovamente acquisita attraverso una nuova iscrizione nell'Elenco Speciale e con il decorso integrale di un nuovo periodo di iscrizione continuativa.

4. Diritto reale legittimante, conservazione, estensione e venir meno del beneficio

Il Consiglio di Amministrazione di ATH propone di specificare nello statuto sociale che, al fine dell'attribuzione del diritto di voto maggiorato, la circostanza che l'“*azione [sia] appartenuta al medesimo soggetto*” prevista dall'art. 127-*quinquies* del TUF debba essere intesa nel senso che il diritto di voto in relazione a una determinata azione sia appartenuto al medesimo soggetto in forza di uno dei seguenti diritti reali legittimanti:

- a. la piena proprietà dell'azione con diritto di voto;
- b. la nuda proprietà dell'azione con diritto di voto;

Ambientthesis S.p.A.

Capitale Sociale € 48.204.000,00 i.v.
Cod. Fisc.: 10190370154
Reg. Imp. Milano: 10190370154
R.E.A. n. MI: 1415152
Partita IVA: 02248000248

Sede Legale e Uffici

Via Cassanese 45 - 20054 Segrate (MI)
Tel +39 02 893801 - Fax +39 02 89380290



ambientthesis@greenthesisgroup.com
www.greenthesisgroup.com
www.ambientthesis.it

ESNA-SOA
Società Organismo di Attestazione S.p.A.



c. l'usufrutto dell'azione con diritto di voto.

Inoltre, in conformità a quanto previsto dall'art. 127-*quinquies*, comma 3, del TUF, la proposta di modifica dello statuto sociale di ATH individua le fattispecie che comportano il venir meno della maggiorazione di voto già acquisita, prevedendo la perdita di tale beneficio:

- i. in caso di cessione a titolo oneroso o gratuito dell'azione, restando inteso che per "*cessione*" si intende anche la costituzione di pegno, di usufrutto o di altro vincolo sull'azione quando ciò comporti la perdita del diritto di voto da parte dell'azionista;
- ii. in caso di cessione diretta o indiretta di partecipazioni di controllo in società o enti che detengono azioni a voto maggiorato in misura superiore alla soglia prevista dall'articolo 120, comma 2, del TUF.

Il verificarsi di una delle fattispecie sopra indicate durante il periodo di ventiquattro mesi successivo all'iscrizione nell'Elenco Speciale determina la cancellazione dal suddetto elenco e inibisce la maturazione del beneficio, fatti salvi gli effetti di una nuova iscrizione, con conseguente decorso *ex novo* del relativo periodo, ricorrendone i presupposti.

Sempre in linea con le previsioni normative applicabili, si propone di specificare nello statuto sociale di ATH che la perdita della legittimazione al voto maggiorato (o la cancellazione dall'Elenco Speciale) non abbiano luogo in caso di:

- a. costituzione, da parte del soggetto iscritto nell'elenco speciale, di pegno o usufrutto sulle azioni (fintanto che il diritto di voto rimanga attribuito al soggetto costituente il pegno o concedente l'usufrutto);
- b. successione a causa di morte del soggetto iscritto nell'elenco speciale;
- c. fusione o scissione del soggetto iscritto nell'Elenco Speciale, nel presupposto che il progetto di scissione e lo statuto della società risultante dalla fusione o beneficiaria contemplino l'istituto della maggiorazione del diritto di voto;
- d. trasferimento a titolo gratuito ad un ente quale, a titolo esemplificativo, un *trust*, un fondo patrimoniale o una fondazione, di cui lo stesso trasferente o i suoi eredi sino beneficiari;
- e. trasferimento da un portafoglio ad altro degli OICR gestiti da uno stesso soggetto;
- f. ove la partecipazione sia riconducibile ad un *trust*, il mutamento del *trustee*.

Ambientthesis S.p.A.

Capitale Sociale € 48.204.000,00 i.v.
Cod. Fisc.: 10190370154
Reg. Imp. Milano: 10190370154
R.E.A. n. MI: 1415152
Partita IVA: 02248000248

Sede Legale e Uffici

Via Cassanese 45 - 20054 Segrate (MI)
Tel +39 02 893801 - Fax +39 02 89380290



ambientthesis@greenthesisgroup.com
www.greenthesisgroup.com
www.ambientthesis.it

ESNA-SOA
Società Organismo di Attestazione S.p.A.



In tali casi, pur mutando il soggetto titolare del voto maggiorato, il nuovo titolare si avvale della maggiorazione di voto già acquisita o del periodo di maturazione già trascorso dal suo avente causa.

Con riferimento agli aumenti di capitale, il Consiglio di Amministrazione di ATH ritiene opportuno prevedere l'estensione proporzionale del beneficio della maggiorazione del diritto di voto anche alle nuove azioni che siano emesse in sede di aumento di capitale, sia esso gratuito od oneroso con nuovi conferimenti effettuati in esercizio del diritto di opzione. Ciò pare pienamente coerente con la funzione premiale dell'istituto per gli azionisti "*fedeli*". Questi ultimi, infatti, almeno con riguardo all'aumento di capitale non gratuito, si mostrano favorevoli non solo a mantenere, ma addirittura a investire ulteriormente nella Società.

Con riferimento alle ipotesi di fusione o scissione della Società, in conformità a quanto previsto dall'art. 127-*quinquies*, comma 4, del TUF, si propone che il diritto di voto maggiorato spetti anche alle azioni assegnate in cambio di quelle cui è attribuito il voto maggiorato, ove ciò sia previsto dal relativo progetto di fusione o di scissione. Più precisamente, in relazione alle predette ipotesi le nuove azioni assegnate in concambio acquisiscono la maggiorazione di voto (i) per le azioni di nuova emissione spettanti al titolare in cambio di azioni per le quali sia già maturata la maggiorazione di voto, dal momento dell'iscrizione nell'Elenco Speciale, senza necessità di un ulteriore decorso del periodo continuativo di possesso, e (ii) per le azioni di nuova emissione spettanti al titolare in concambio di azioni per le quali la maggiorazione di voto non sia ancora maturata (ma sia in via di maturazione), dal momento del compimento del periodo di appartenenza calcolato a partire dalla originaria iscrizione nell'Elenco Speciale.

5. Computo dei quorum assembleari

La maggiorazione di voto si computa per la determinazione dei *quorum* costitutivi e deliberativi che fanno riferimento ad aliquote del capitale sociale.

La maggiorazione non ha invece effetto sui diritti diversi dal voto, spettanti ed esercitabili in forza di determinate aliquote del capitale sociale, ivi inclusi, *inter alia*, per la determinazione delle aliquote di capitale sociale richieste per la presentazione di liste per le elezioni degli organi sociali, per l'esercizio dell'azione di responsabilità ai sensi dell'art. 2393-*bis* del Codice Civile, per il calcolo di aliquote richieste per l'impugnazione, a qualsiasi titolo e a qualsiasi causa, di delibere assembleari.

Ambientthesis S.p.A.

Capitale Sociale € 48.204.000,00 i.v.
Cod. Fisc.: 10190370154
Reg. Imp. Milano: 10190370154
R.E.A. n. MI: 1415152
Partita IVA: 02248000248

Sede Legale e Uffici

Via Cassanese 45 - 20054 Segrate (MI)
Tel +39 02 893801 - Fax +39 02 89380290



ambientthesis@greenthesisgroup.com
www.greenthesisgroup.com
www.ambientthesis.it

ESNA-SOA
Società Organismo di Attestazione S.p.A.



6. Effetti che l'introduzione del voto maggiorato avrebbe sugli assetti proprietari della Società

Alla data della Relazione, ATH è controllata da RAPS S.a.s. di Rina Marina Cremonesi & C. per il tramite delle società dalla stessa indirettamente controllate Greenthesis S.p.A. e Gea S.r.l. In particolare, Greenthesis S.p.A. detiene una partecipazione diretta pari a circa il 61,76% del capitale sociale di ATH e una partecipazione indiretta, per il tramite di Gea S.r.l., pari a circa il 14,4% del capitale sociale di ATH.

Il Consiglio di Amministrazione di ATH propone di modificare lo statuto sociale al fine di prevedere che sia attribuito un diritto di voto doppio per ciascuna azione che sia appartenuta allo stesso soggetto per un periodo continuativo non inferiore a 24 mesi, decorrente dall'iscrizione nell'apposito elenco speciale che sarà istituito dalla Società.

Con riferimento all'azionariato di ATH alla data della Relazione, nell'ipotesi in cui Greenthesis S.p.A. e Gea S.r.l. dovessero richiedere la maggiorazione dei diritti di voto rispetto all'intera partecipazione dalle stesse detenuta e nessun altro azionista dovesse richiedere la maggiorazione del diritto di voto, al termine dei ventiquattro mesi continuativi di detenzione

- (i) Greenthesis S.p.A. potrebbe esercitare, complessivamente, una percentuale dei diritti di voto pari a circa il 72,11% dei diritti di voto disponibili di ATH (escludendo quindi le azioni proprie detenute dalla Società¹) e
- (ii) Gea S.r.l. potrebbe esercitare, complessivamente, una percentuale dei diritti di voto pari a circa il 16,81% dei diritti di voto disponibili di ATH (escludendo quindi le azioni proprie detenute dalla Società).

7. Processo decisionale seguito nella formulazione della proposta di modifica statutaria

Anche ai fini di cui alla raccomandazione n. 2 del Codice di Corporate Governance, si evidenzia che la proposta di modifica statutaria di cui alla Relazione è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 15 novembre 2021 valutando la proposta modifica nel miglior interesse della Società per le ragioni illustrate nella Relazione.

La decisione è stata assunta direttamente dal Consiglio di Amministrazione all'unanimità dei propri membri.

¹ Nota: Alla data della Relazione, ATH detiene n. 4.511.773 azioni proprie, pari a circa il 4,87% del capitale della Società.

Ambientthesis S.p.A.

Capitale Sociale € 48.204.000,00 i.v.
Cod. Fisc.: 10190370154
Reg. Imp. Milano: 10190370154
R.E.A. n. MI: 1415152
Partita IVA: 02248000248

Sede Legale e Uffici

Via Cassanese 45 - 20054 Segrate (MI)
Tel +39 02 893801 - Fax +39 02 89380290



ambientthesis@greenthesisgroup.com
www.greenthesisgroup.com
www.ambientthesis.it



ESNA-SOA
Società Organismo di Attestazione S.p.A.



8. Modifiche statutarie

Alla luce di quanto precede, il Consiglio di Amministrazione della Società propone di modificare lo statuto sociale di ATH per l'introduzione del voto maggiorato.

La tabella che segue riporta il raffronto del testo dell'art. 10 dello Statuto sociale di ATH in vigore alla data della Relazione con il nuovo testo dello statuto, con evidenziazione delle modifiche proposte.

Testo dello statuto sociale ATH vigente	Nuovo testo dello statuto sociale ATH
Art. 10	Art. 10
Ogni azione dà diritto ad un voto.	Ogni azione dà diritto ad un voto <u>fermo quanto previsto nei commi successivi.</u>
	<u>In deroga a quanto previsto nel comma precedente, ciascuna azione dà diritto a voto doppio (e dunque a due voti per ciascuna azione) laddove siano soddisfatte entrambe le seguenti condizioni: (a) l'azione sia appartenuta al medesimo soggetto, in virtù di un diritto reale legittimante l'esercizio del diritto di voto (piena proprietà con diritto di voto o nuda proprietà con diritto di voto o usufrutto con diritto di voto) per un periodo continuativo di almeno ventiquattro mesi; (b) la ricorrenza del presupposto sub (a) sia attestata dall'iscrizione continuativa, per un periodo di almeno ventiquattro mesi, nell'elenco speciale appositamente istituito dalla Società e disciplinato ai sensi del presente articolo (l'"Elenco Speciale"), nonché da apposita comunicazione attestante il possesso</u>

Ambienthesis S.p.A.

Capitale Sociale € 48.204.000,00 i.v.
Cod. Fisc.: 10190370154
Reg. Imp. Milano: 10190370154
R.E.A. n. MI: 1415152
Partita IVA: 02248000248

Sede Legale e Uffici

Via Cassanese 45 - 20054 Segrate (MI)
Tel +39 02 893801 - Fax +39 02 89380290



ambienthesis@greenthesisgroup.com
www.greenthesisgroup.com
www.ambienthesis.it

ESNA-SOA
Società Organismo di Attestazione S.p.A.



	<u>azionario riferita alla data di decorso del periodo continuativo rilasciata dall'intermediario presso il quale le azioni sono depositate ai sensi della normativa vigente.</u>
	<u>L'acquisizione della maggiorazione del diritto di voto è efficace alla prima nel tempo tra: (i) il quinto giorno di mercato aperto del mese di calendario successivo a quello in cui si sono verificate le condizioni richieste dallo Statuto per la maggiorazione del diritto di voto e (ii) la c.d. "record date" di un'eventuale assemblea, determinata ai sensi della normativa vigente, successiva alla data in cui si siano verificate le condizioni richieste dallo Statuto per la maggiorazione del diritto di voto.</u>
	<u>La Società istituisce e tiene presso la sede sociale, con le forme ed i contenuti previsti dalla normativa applicabile, l'Elenco Speciale cui devono iscriversi i soggetti che intendano beneficiare della maggiorazione del diritto di voto. Al fine di ottenere l'iscrizione nell'Elenco Speciale, il soggetto legittimato ai sensi del presente articolo dovrà presentare un'apposita istanza, allegando una comunicazione attestante il possesso delle azioni per le quali si richiede l'iscrizione rilasciata dall'intermediario presso il quale le azioni sono depositate ai sensi della normativa vigente. La maggiorazione può essere richiesta anche solo per parte delle azioni</u>

Ambientthesis S.p.A.

Capitale Sociale € 48.204.000,00 i.v.
Cod. Fisc.: 10190370154
Reg. Imp. Milano: 10190370154
R.E.A. n. MI: 1415152
Partita IVA: 02248000248

Sede Legale e Uffici

Via Cassanese 45 - 20054 Segrate (MI)
Tel +39 02 893801 - Fax +39 02 89380290



ambientthesis@greenthesisgroup.com
www.greenthesisgroup.com
www.ambientthesis.it



ESNA-SOA
Società Organismo di Attestazione S.p.A.

	<u>possedute dal titolare. Nel caso di soggetti diversi da persone fisiche l'istanza dovrà precisare se il soggetto è sottoposto a controllo diretto o indiretto di terzi ed i dati identificativi dell'eventuale controllante.</u>
	<u>All'Elenco Speciale di cui al presente articolo si applicano, in quanto compatibili, le disposizioni relative al libro soci ed ogni altra disposizione in materia, anche per quanto riguarda la pubblicità delle informazioni ed il diritto di ispezione dei soci.</u>
	<u>L'Elenco Speciale è aggiornato a cura della Società entro il quinto giorno di mercato aperto dalla fine di ciascun mese di calendario e, in ogni caso, entro la c.d. "record date" prevista dalla disciplina vigente in relazione al diritto di intervento e di voto in assemblea.</u>
	<u>La Società procede alla cancellazione dall'Elenco Speciale nei seguenti casi:</u> a) <u>rinuncia dell'interessato;</u> b) <u>comunicazione dell'interessato o dell'intermediario comprovante il venir meno dei presupposti per la maggiorazione del diritto di voto o la perdita della titolarità del diritto reale legittimante e/o del relativo diritto di voto;</u> c) <u>d'ufficio, ove la Società abbia notizia dell'avvenuto verificarsi di fatti che comportano il venir meno dei presupposti per la maggiorazione del</u>

Ambienthesis S.p.A.

Capitale Sociale € 48.204.000,00 i.v.
 Cod. Fisc.: 10190370154
 Reg. Imp. Milano: 10190370154
 R.E.A. n. MI: 1415152
 Partita IVA: 02248000248

Sede Legale e Uffici

Via Cassanese 45 - 20054 Segrate (MI)
 Tel +39 02 893801 - Fax +39 02 89380290



ambienthesis@greenthesisgroup.com
 www.greenthesisgroup.com
 www.ambienthesis.it

ESNA-SOA
 Società Organismo di Attestazione S.p.A.

	<u>diritto di voto o la perdita della titolarità del diritto reale legittimante e/o del relativo diritto di voto.</u>
	<u>La maggiorazione del diritto di voto viene meno:</u> a) <u>in caso di cessione a titolo oneroso o gratuito dell'azione, restando inteso che per "cessione" si intende anche la costituzione di pegno, di usufrutto o di altro vincolo sull'azione quando ciò comporti la perdita del diritto di voto da parte dell'azionista;</u> b) <u>in caso di cessione diretta o indiretta di partecipazioni di controllo in società o enti che detengono azioni a voto maggiorato in misura superiore alla soglia prevista dall'articolo 120, comma 2, del d.lgs. 24 febbraio 1998, n.58.</u>
	<u>La maggiorazione di voto:</u> a) <u>si conserva in caso di costituzione, da parte del soggetto iscritto nell'elenco speciale, di pegno o usufrutto sulle azioni (fintanto che il diritto di voto rimanga attribuito al soggetto costituente il pegno o concedente l'usufrutto);</u> b) <u>si conserva in caso di successione a causa di morte a favore dell'erede e/o legatario;</u> c) <u>si conserva in caso di fusione o scissione del titolare delle azioni a favore della società risultante dalla fusione o beneficiaria della scissione</u>

Ambienthesis S.p.A.

Capitale Sociale € 48.204.000,00 i.v.
 Cod. Fisc.: 10190370154
 Reg. Imp. Milano: 10190370154
 R.E.A. n. MI: 1415152
 Partita IVA: 02248000248

Sede Legale e Uffici

Via Cassanese 45 - 20054 Segrate (MI)
 Tel +39 02 893801 - Fax +39 02 89380290



ambienthesis@greenthesisgroup.com
 www.greenthesisgroup.com
 www.ambienthesis.it

ESNA-SOA
 Società Organismo di Attestazione S.p.A.

	<u>qualora ciò sia previsto dal relativo progetto;</u> d) <u>si estende proporzionalmente alle azioni di nuova emissione in caso di un aumento di capitale ai sensi dell'art. 2442 del Codice Civile e di aumento di capitale mediante nuovi conferimenti effettuati nell'esercizio del diritto di opzione;</u> e) <u>si conserva in caso di trasferimento da un portafoglio ad altro degli OICR gestiti da uno stesso soggetto;</u> f) <u>si conserva in caso di trasferimento a titolo gratuito ad un ente quale, a titolo esemplificativo, un <i>trust</i>, un fondo patrimoniale o una fondazione, di cui lo stesso trasferente o i suoi eredi siano beneficiari;</u> g) <u>ove la partecipazione sia riconducibile ad un <i>trust</i>, si conserva in caso di mutamento del <i>trustee</i>.</u>
	<u>Nelle ipotesi di cui alle lettere (c) ed (d) del comma precedente, le nuove azioni acquisiscono la maggiorazione di voto (i) per le azioni di nuova emissione spettanti al titolare in concambio di azioni per le quali sia già maturata la maggiorazione di voto, dal momento dell'iscrizione nell'Elenco Speciale, senza necessità di un ulteriore decorso del periodo continuativo di possesso; (ii) per le azioni di nuova emissione spettanti al titolare in concambio di azioni per le quali la maggiorazione di voto non sia già maturata (ma sia in via di maturazione), dal momento del compimento del periodo</u>

Ambienthesis S.p.A.

Capitale Sociale € 48.204.000,00 i.v.
Cod. Fisc.: 10190370154
Reg. Imp. Milano: 10190370154
R.E.A. n. MI: 1415152
Partita IVA: 02248000248

Sede Legale e Uffici

Via Cassanese 45 - 20054 Segrate (MI)
Tel +39 02 893801 - Fax +39 02 89380290



ambienthesis@greenthesisgroup.com
www.greenthesisgroup.com
www.ambienthesis.it

ESNA-SOA
Società Organismo di Attestazione S.p.A.

	<u>di appartenenza calcolato a partire dalla originaria iscrizione nell'Elenco Speciale.</u>
	<u>È sempre riconosciuta la facoltà in capo a colui cui spetta il diritto di voto maggiorato di rinunciare in ogni tempo irrevocabilmente (in tutto o in parte) alla maggiorazione del diritto di voto, mediante comunicazione scritta da inviare alla Società, fermo restando che la maggiorazione del diritto di voto può essere nuovamente acquisita rispetto alle azioni per le quali è stata rinunciata con una nuova iscrizione nell'Elenco Speciale e il decorso integrale del periodo di appartenenza continuativa non inferiore a ventiquattro mesi.</u>
	<u>La maggiorazione del diritto di voto si computa per la determinazione dei <i>quorum</i> costitutivi e deliberativi che fanno riferimento ad aliquote del capitale sociale, ma non ha effetto sui diritti, diversi dal voto, spettanti in forza del possesso di determinate aliquote del capitale sociale.</u>
	<u>Ai fini del presente articolo la nozione di controllo è quella prevista dalla disciplina normativa degli emittenti quotati.</u>

9. Diritto di recesso

La proposta di modifica dello Statuto Sociale di ATH di cui alla Relazione non comporta l'insorgere del diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437 del Codice Civile in capo agli azionisti che non avranno concorso alle deliberazioni oggetto della Relazione.

Ambienthesis S.p.A.

Capitale Sociale € 48.204.000,00 i.v.
Cod. Fisc.: 10190370154
Reg. Imp. Milano: 10190370154
R.E.A. n. MI: 1415152
Partita IVA: 02248000248

Sede Legale e Uffici

Via Cassanese 45 - 20054 Segrate (MI)
Tel +39 02 893801 - Fax +39 02 89380290



ambienthesis@greenthesisgroup.com
www.greenthesisgroup.com
www.ambienthesis.it

ESNA-SOA
Società Organismo di Attestazione S.p.A.



Tutto ciò premesso, in relazione al presente argomento all'ordine del giorno, il Consiglio di Amministrazione di ATH sottopone alla Vostra approvazione la seguente proposta di delibera:

“L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di Ambientthesis S.p.A.,

- esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di Ambientthesis S.p.A. predisposta ai sensi dell'art. 125-ter del TUF e dell'art. 72 del Regolamento emittenti nonché la proposta ivi formulata;*

delibera

- 1. di modificare l'art. 10 dello Statuto sociale di Ambientthesis S.p.A. come indicato in narrativa;*
- 2. di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, anche disgiuntamente fra loro e con facoltà di subdelega, ogni più ampio potere per effettuare tutte le dichiarazioni e comunicazioni, nessuna esclusa, anche di pubblicità legale e di informazione al pubblico, previste dal codice civile, dalle leggi e regolamenti tempo per tempo vigenti, nonché per dare attuazione alle deliberazioni che precedono e, in particolare, per adempiere alle formalità necessarie affinché le deliberazioni siano iscritte nel Registro delle Imprese, con facoltà di apportare ai deliberati assembleari qualsiasi modificazione e/o integrazione e/o soppressione, di carattere formale e non sostanziale, che si dovesse rendere necessaria in sede di iscrizione presso il Registro delle Imprese o comunque a richiesta di ogni Autorità competente, con esplicita anticipata dichiarazione di approvazione e ratifica, nonché di fare quant'altro necessario od opportuno per la concreta e integrale attuazione delle deliberazioni che precedono”.*

Segrate (MI), 15 novembre 2021

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Giovanni Bozzetti

Ambientthesis S.p.A.

Capitale Sociale € 48.204.000,00 i.v.
Cod. Fisc.: 10190370154
Reg. Imp. Milano: 10190370154
R.E.A. n. MI: 1415152
Partita IVA: 02248000248

Sede Legale e Uffici

Via Cassanese 45 - 20054 Segrate (MI)
Tel +39 02 893801 - Fax +39 02 89380290



ambientthesis@greenthesisgroup.com
www.greenthesisgroup.com
www.ambientthesis.it

ESNA-SOA
Società Organismo di Attestazione S.p.A.