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. [*omissis*].
3. [*omissis*].
4. Attribuzione al Consiglio di Amministrazione della delega ai sensi dell'art. 2443 cod. civ. ad aumentare, in una o più volte, entro il termine di cinque anni, il capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ., mediante emissione di un numero di azioni ordinarie non superiore al 10% del numero complessivo di azioni costituenti il capitale sociale di Ambienthesis alla data di eventuale esercizio della delega, aventi le medesime caratteristiche delle azioni in circolazione alla data di emissione. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Parte straordinaria

Punto [4] all'Ordine del Giorno: Attribuzione al Consiglio di Amministrazione della delega ai sensi dell'art. 2443 cod. civ. ad aumentare, in una o più volte, entro il termine di cinque anni, il capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ., mediante emissione di un numero di azioni ordinarie non superiore al 10% del numero complessivo di azioni costituenti il capitale sociale di Ambienthesis alla data di eventuale esercizio della delega, aventi le medesime caratteristiche delle azioni in circolazione alla data di emissione. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

in relazione al [quarto] argomento all'ordine del giorno dell'Assemblea degli Azionisti, in sede straordinaria, siete stati convocati in Assemblea al fine di deliberare in merito all'attribuzione della delega al consiglio di amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., ad aumentare, in una o più volte, entro cinque anni, il capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ., mediante emissione di un numero di azioni ordinarie, prive di valore nominale, non superiore al 10% del numero complessivo di azioni costituenti il capitale sociale di Ambienthesis S.p.A. (la "**Società**" ovvero "**ATH**") alla data di eventuale esercizio della delega.

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 dall'art. 72 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera del 14 maggio 1999 n. 11971 e successive modifiche ed integrazioni (il "**Regolamento Emittenti**").

1. Motivazione della proposta

L'articolo 2441, comma 4, secondo periodo, del codice civile, consente alle sole società con azioni quotate in mercati regolamentati o negoziate in sistemi multilaterali di negoziazione, di escludere il diritto di opzione spettante ai soci sulle azioni ordinarie di nuova emissione nei limiti del 10% del capitale sociale preesistente, ove previsto in statuto e a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione da un revisore legale o da una società di revisione legale.

L'articolo 6 dello statuto di ATH recepisce tale disposizione.

Inoltre, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, lo statuto, anche mediante modificazione dello stesso, può attribuire agli amministratori la facoltà di aumentare in una o più volte il capitale fino ad un ammontare determinato e per il periodo massimo di cinque anni dalla data di deliberazione della modificazione, anche ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del codice civile.

La proposta in oggetto consentirebbe alla Società di perseguire la propria strategia di crescita in maniera sostenibile sia per linee interne che per linee esterne, con l'obiettivo di creare valore per i propri azionisti.

La proposta è volta a dotare il Consiglio di Amministrazione di uno strumento flessibile che possa consentire di rispondere in modo tempestivo ed efficace ad eventuali opportunità di mercato che dovessero presentarsi. In particolare, la proposta potrà dotare ATH della provvista necessaria a cogliere tempestivamente le opportunità di mercato.

Inoltre, rispetto alla deliberazione dell'organo assembleare l'attribuzione della facoltà di cui all'art. 2443 cod. civ. avrebbe l'ulteriore vantaggio di rimettere al Consiglio di Amministrazione la determinazione delle condizioni economiche dell'offerta nel suo complesso (ivi inclusi l'ammontare massimo del numero di azioni da emettere e il prezzo di emissione delle azioni, in linea con la miglior prassi per operazioni similari, nel rispetto dei limiti e dei criteri di legge) tenuto conto delle effettive condizioni di mercato in essere al momento di esercizio della delega e riducendo, tra l'altro, il rischio di oscillazione dei corsi di borsa del titolo tra la data dell'annuncio dell'operazione e la data di esecuzione dell'aumento di capitale rispetto all'ipotesi in cui l'operazione fosse deliberata dall'assemblea.

Infine, si evidenzia che l'esclusione del diritto di opzione persegue l'interesse della Società ad aumentare il flottante, assicurando non solo una maggiore liquidità del titolo ma anche una maggior visibilità ed un miglior posizionamento di ATH sul mercato. In particolare, le azioni di nuova emissione potranno essere offerte in sottoscrizione a terzi, a investitori istituzionali e/o qualificati, italiani ed esteri, anche soci, o a *partner* strategici e/o industriali della Società, anche nell'ambito di operazioni di acquisizione.

2. Criteri di determinazione del prezzo di emissione

Ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del codice civile il prezzo di emissione delle azioni deve corrispondere al valore di mercato delle azioni e ciò deve

essere confermato in apposita relazione emessa da un revisore legale o da una società di revisione legale.

Per effetto dell'attribuzione della delega, il Consiglio di Amministrazione avrà la facoltà di stabilire, di volta in volta, i destinatari dell'offerta, il numero, il prezzo di emissione (compreso l'eventuale sovrapprezzo), nei limiti sopra indicati, e la data di godimento delle azioni ordinarie di nuova emissione, nei limiti e in conformità all'art. 2441 comma 4, secondo periodo, del codice civile.

3. Effetti diluitivi dell'aumento di capitale

L'esecuzione dell'aumento di capitale comporterà un effetto diluitivo che allo stato non è determinabile in quanto dipenderà dal numero delle azioni che saranno emesse e sottoscritte in esecuzione dell'aumento di capitale e dal relativo prezzo di emissione.

4. Modifiche statutarie

La tabella che segue riporta il raffronto del testo dell'art. 6 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 alla data della Relazione	Nuovo testo dello statuto sociale ATH oggetto della proposta
Art. 6	Art. 6
Il capitale è di Euro 48.204.000,00 (quarantottomilionieduecentoquattromila) diviso in n. 92.700.000 (novantaduemilionisettecentomila) di azioni ordinarie da Euro 0,52 (zero virgola cinquantadue) ciascuna. Il capitale sociale può essere aumentato anche mediante emissione di azioni aventi diritti diversi e con conferimenti diversi dal denaro nei limiti consentiti dalla legge.	[*omissis*] [*omissis*]

La società può, nelle forme di legge, procedere all'assegnazione di utili ai sensi dell'art. 2349 C.C. In caso di aumento del capitale sociale, il diritto di opzione può essere escluso nei limiti del dieci per cento del capitale sociale preesistente, ai sensi dell'art. 2441, comma 4 del C.C. Con deliberazione assunta dall'Assemblea del 10 settembre 2001 è stata attribuita agli amministratori la facoltà di emettere in una o più volte fino ad un massimo di n. 800.000 (ottocentomila) azioni ordinarie, entro il termine di cinque anni dalla deliberazione, da attribuire ai dirigenti e/o quadri della società o delle società dalla stessa controllate a norma degli art. 2441 e/o 2349 del C.C.	[*omissis*] ~~Con deliberazione assunta dall'Assemblea del 10 settembre 2001 è stata attribuita agli amministratori la facoltà di emettere in una o più volte fino ad un massimo di n. 800.000 (ottocentomila) azioni ordinarie, entro il termine di cinque anni dalla deliberazione, da attribuire ai dirigenti e/o quadri della società o delle società dalla stessa controllate a norma degli art. 2441 e/o 2349 del C.C.~~ **L'assemblea straordinaria del [●] dicembre 2021 ha deliberato di attribuire al consiglio di amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, in via scindibile, entro il termine di cinque anni dalla data della delibera dell'assemblea straordinaria, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del codice civile, mediante emissione di un numero di azioni ordinarie non superiore al 10% del numero complessivo di azioni costituenti il capitale sociale della Società alla data di eventuale esercizio della delega aventi le stesse caratteristiche delle azioni in circolazione alla data di emissione, con**

	facoltà per il consiglio di amministrazione di stabilire, di volta in volta, i destinatari dell'offerta nonché il numero, il prezzo di emissione (compreso l'eventuale sovrapprezzo) e la data di godimento delle azioni ordinarie di nuova emissione, nei limiti e in conformità all'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del codice civile e alla normativa applicabile. L'assemblea straordinaria ha altresì conferito al consiglio di amministrazione, e per esso [al Presidente e all'Amministratore Delegato], in via disgiunta tra loro, e con facoltà di subdelega, ogni più ampio potere per: (i) compiere ogni atto, predisporre e presentare ogni documento richiesto ai fini dell'esecuzione dell'aumento di capitale, nonché adempiere alle formalità necessarie per offrire in sottoscrizione a terzi le azioni di nuova emissione e per procedere alla loro ammissione a quotazione sul mercato Euronext Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., ivi incluso il potere di provvedere alla predisposizione e alla presentazione alle competenti autorità di ogni domanda, istanza o documento allo scopo necessario o opportuno; (ii) apportare alle deliberazioni adottate ogni modifica e/o integrazione che si rendesse necessaria e/o opportuna, anche a seguito di richiesta di ogni autorità competente ovvero in sede di iscrizione, e in genere, per compiere tutto quanto occorra per la completa

	esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, compreso l'incarico di depositare presso il competente Registro delle Imprese lo statuto sociale aggiornato con la modificazione del capitale sociale.

5. 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.

***

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 Ambienthesis S.p.A.,*

- *esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione di Ambienthesis 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 attribuire al consiglio di amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 cod. civ., la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, in via scindibile, entro il termine di cinque anni dalla data della presente delibera assembleare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 4, secondo periodo, cod. civ., mediante emissione di un numero di azioni ordinarie non superiore al 10% del numero complessivo di azioni costituenti il capitale sociale della Società alla data di eventuale esercizio della delega, aventi le stesse caratteristiche delle azioni in circolazione alla data di emissione, con facoltà per il consiglio di amministrazione di stabilire, di volta in volta, i destinatari dell'offerta nonché il numero, il prezzo di emissione (compreso l'eventuale sovrapprezzo) e la data di godimento delle azioni

ordinarie di nuova emissione, nei limiti e in conformità all'art. 2441, comma 4, secondo periodo, del codice civile e alla normativa applicabile;

2. di modificare l'art. 6 dello statuto sociale di Ambienthesis S.p.A. come indicato in narrativa;

3. di conferire al consiglio di amministrazione, e per esso al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro, e con facoltà di subdelega, ogni più ampio potere per: (i) compiere ogni atto, predisporre e presentare ogni documento richiesto ai fini dell'esecuzione dell'aumento di capitale, nonché adempiere alle formalità necessarie per offrire in sottoscrizione a terzi le azioni di nuova emissione e per procedere alla loro ammissione a quotazione sul mercato Euronext Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., ivi incluso il potere di provvedere alla predisposizione e alla presentazione alle competenti autorità di ogni domanda, istanza o documento allo scopo necessario o opportuno; (ii) apportare alle deliberazioni adottate ogni modifica e/o integrazione che si rendesse necessaria e/o opportuna, anche a seguito di richiesta di ogni autorità competente ovvero in sede di iscrizione, e in genere, per compiere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, compreso l'incarico di depositare presso il competente Registro delle Imprese lo statuto sociale aggiornato con la modificazione del capitale sociale".

***

Segrate (MI), 15 novembre 2021

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Giovanni Bozzetti