



GreenergyCapital S.p.A.

Sede legale: Milano, Foro Buonaparte, 44

Capitale sociale: Euro 51.145.563,00

Numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, C. F. e Partita IVA 05815170963

ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI

*28 aprile 2008 - prima convocazione
8 maggio 2008 - seconda convocazione*

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI

ai sensi del D.M. 437/1998, artt. 72 e 92 del Regolamento Consob 11971/1999.

Parte ordinaria

1. Bilancio d'esercizio di GreenergyCapital S.p.A. al 31 dicembre 2007; relazione degli Amministratori sulla gestione dell'esercizio 2007; relazione del Collegio Sindacale; relazione della Società di Revisione; deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione della Vostra Società Vi ha convocati in Assemblea ordinaria per proporVi l'approvazione del progetto di bilancio di esercizio di GreenergyCapital S.p.A. al 31 dicembre 2007.

Il bilancio al 31 dicembre 2007 evidenzia una perdita di esercizio pari a Euro 1.579.695. Rinviamo sul punto alla relazione sulla gestione predisposta dal Consiglio di Amministrazione e già a disposizione degli Azionisti, la quale riporta in allegato anche la Relazione sul Governo Societario di cui agli artt. 124 *bis* del T.U.F. e 89 *bis* del Regolamento Consob 11971/1999, come successivamente modificato, nonché alla Sezione IA.2.6 delle Istruzioni al Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A..

Vi proponiamo quindi di riportare a nuovo la perdita dell'esercizio risultante dal bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2007.

Sottoponiamo pertanto alla Vostra approvazione la seguente proposta di deliberazione:

“L'Assemblea degli Azionisti di GreenergyCapital S.p.A. riunita in sede ordinaria,

- udito e approvato quanto esposto dal Consiglio di Amministrazione;
- preso atto della relazione del Collegio Sindacale e della relazione della società di revisione,

delibera

1. di approvare la Relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione e il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2007, riportante un perdita pari a Euro 1.579.695, in ogni loro parte e risultanza;
2. di riportare a nuovo la perdita dell'esercizio risultante dal bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2007.”

Parte straordinaria

2. **Raggruppamento delle azioni costituenti l'intero capitale sociale nel rapporto di n. 1 nuova azione ordinaria ogni n. 100 azioni ordinarie possedute e contestuale raggruppamento dei "Warrant GreenergyCapital S.p.A. 2011" nel rapporto di n. 1 nuovo warrant ogni n. 100 warrant. Modifica dell'art. 5 (Capitale - Azioni) dello Statuto Sociale e conseguenti modifiche del Regolamento dei "Warrant GreenergyCapital S.p.A. 2011". Delibere inerenti e conseguenti.**

Signori Azionisti,

Vi abbiamo convocato in Assemblea straordinaria per proporVi (i) il raggruppamento della totalità delle azioni che costituiscono il capitale sociale (le "**Azioni**") di GreenergyCapital S.p.A. (la "**Società**") in ragione di n. 1 nuova azione ordinaria ogni n. 100 azioni ordinarie possedute; e (ii) il contestuale raggruppamento della totalità dei "Warrant GreenergyCapital S.p.A. 2011" (i "**Warrant**") in circolazione in ragione di n. 1 nuovo Warrant ogni n. 100 Warrant posseduti (di seguito anche il "**Raggruppamento**").

L'operazione proposta consentirà la semplificazione della gestione degli strumenti finanziari interessati, anche sotto il profilo degli scambi borsistici, ed ha l'ulteriore obiettivo di rendere più leggibile il loro valore unitario evitandone la possibile percezione come "*penny share*".

Alla data della presente Relazione:

- il capitale sociale ammonta a Euro 51.145.563,00 ed è composto da n. 7.306.509.000 azioni ordinarie, tutte prive di indicazione del valore nominale;
- i "Warrant GreenergyCapital S.p.A. 2011" in circolazione sono n. 20.875.740.000 e potranno determinare, in ragione del loro eventuale esercizio entro il 15 dicembre 2011, l'emissione di massime n. 20.875.740.000 azioni ordinarie GreenergyCapital S.p.A. prive di indicazione del valore nominale nel rapporto di n. 1 azione ordinaria per ogni n. 1 Warrant posseduto, al prezzo di Euro 0,007 per azione, con il conseguente aumento del capitale sociale per massimi Euro 146.130.180,00;
- al servizio del "Piano di Stock Option GreenergyCapital S.p.A." destinato all'Amministratore Delegato e approvato dall'Assemblea ordinaria della Società del 11 settembre 2007 (il "**Piano di Stock Option**"), è riservato un aumento di capitale scindibile a pagamento per massimi Euro 9.863.787,15, mediante emissione di massime n. 1.409.112.450 nuove azioni ordinarie GreenergyCapital S.p.A. prive di indicazione del valore nominale, da eseguirsi entro il 31 dicembre 2013. In esecuzione del Piano di Stock Option, il Consiglio di Amministrazione della Società ha assegnato all'Amministratore Delegato n. 1.409.112.450 opzioni, ciascuna valida per la sottoscrizione di n. 1 azione ordinaria GreenergyCapital S.p.A al prezzo di Euro 0,007.

Per effetto del Raggruppamento proposto nella presente Relazione:

- 1) le azioni ordinarie GreenergyCapital S.p.A. costituenti l'intero capitale sociale, verranno raggruppate secondo il rapporto di n. 1 azione ordinaria, priva di indicazione del valore nominale, godimento regolare, ogni n. 100 azioni ordinarie;
- 2) la totalità dei "Warrant GreenergyCapital S.p.A. 2011" in circolazione verranno raggruppati secondo il rapporto di n. 1 Warrant ogni n. 100 Warrant posseduti e per effetto di tale raggruppamento:
 - (a) il prezzo di sottoscrizione di n. 1 nuova azione ordinaria GreenergyCapital S.p.A. a seguito dell'esercizio di n. 1 Warrant post raggruppamento sarà pari a Euro 0,7;

- (b) il numero massimo delle azioni ordinarie riservate all'esercizio dei Warrant post raggruppamento sarà proporzionalmente ridotto;
- ferma restando ogni altra deliberazione relativa all'aumento di capitale a servizio dei Warrant;
- 3) conseguentemente all'operazione di raggruppamento di cui al precedente punto 1), verranno adeguate le espressioni numeriche relative al Piano di Stock Option e, in particolare, le espressioni numeriche relative all'aumento di capitale a servizio del medesimo piano e quindi: (a) sarà anzitutto raggruppato il numero delle opzioni già assegnate all'Amministratore Delegato, numero che passerà da 1.409.112.450 a 14.091.124, avendo l'interessato già dichiarato di rinunciare alla frazione di opzione necessaria per assicurare la quadratura della operazione; (b) sarà elevato da Euro 0,007 ad Euro 0,7 il prezzo unitario di sottoscrizione delle nuove azioni ordinarie GreenergyCapital S.p.A. oggetto del Piano di Stock Option; (c) sarà corrispondentemente ridotto, per effetto del raggruppamento, il numero massimo delle nuove azioni ordinarie oggetto del Piano di Stock Option (da massime n. 1.409.112.450 a massime n. 14.091.124 azioni), ferma restando ogni altra deliberazione relativa all'aumento di capitale a servizio del piano medesimo.

Ove l'Assemblea approvi il proposto Raggruppamento, occorrerà conseguentemente:

- (a) modificare l'articolo 5 (Capitale - Azioni) dello Statuto sociale come segue:

VECCHIO TESTO

Art. 5 - Capitale – Azioni

Il capitale sociale è di Euro 51.145.563,00 ed è rappresentato da numero 7.306.509.000 di azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale.

Le azioni sono nominative, liberamente trasferibili ed indivisibili.

In caso di aumento del capitale sociale, il diritto di opzione può essere escluso o limitato nei casi previsti dalla legge, nonché nei limiti del dieci per cento del capitale sociale preesistente, ai sensi dell'art. 2441, quarto comma del Codice Civile.

L'assemblea di data 11 settembre 2007 ha deliberato: (•) un aumento di capitale scindibile a pagamento da destinare all'esercizio dei "warrant GreenergyCapital S.p.A. 2011" per massimi euro 146.130.180,00 mediante emissione di massime n. 20.875.740.000 nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale, da eseguirsi entro il 31 dicembre 2011; (•) un aumento di capitale scindibile a pagamento al servizio del "Piano di stock option GreenergyCapital S.p.A." per massimi euro 9.863.787,15, mediante emissione di massime n. 1.409.112.450 nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale, da eseguirsi entro il 31 dicembre 2013.

NUOVO TESTO

Art. 5 – Capitale - Azioni

Il capitale sociale è di Euro 51.145.563,00 ed è rappresentato da numero ~~7.306.509.000~~ **73.065.090** di azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale.

invariato

invariato

L'assemblea di data 11 settembre 2007 ha deliberato: (•) un aumento di capitale scindibile a pagamento da destinare all'esercizio dei "warrant GreenergyCapital S.p.A. 2011" per massimi euro 146.130.180,00 mediante emissione, **tenuto conto del raggruppamento in ragione di n. 1 (uno) nuovo warrant ogni n. 100 (cento) warrant posseduti deliberato dall'Assemblea straordinaria degli Azionisti in data [28 aprile/8 maggio]**, di massime n. ~~20.875.740.000~~ **208.757.400** nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale, da eseguirsi entro il 31 dicembre 2011; (•) un aumento di capitale scindibile a pagamento al servizio del "Piano di stock option GreenergyCapital S.p.A."

per massimi euro 9.863.787,15 mediante emissione, **tenuto conto del raggruppamento delle azioni ordinarie in ragione di n. 1 (una) nuova azione ogni gruppo composto da n. 100 (cento) azioni ordinarie possedute deliberato dall'Assemblea straordinaria degli Azionisti in data [28 aprile/8 maggio]**, di massime n. ~~1.409.112.450~~ **14.091.124** nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale, da eseguirsi entro il 31 dicembre 2013.

- (b) modificare gli articoli 1 (*Warrant GreenergyCapital S.p.A. 2011*) e 2 (*Modalità di esercizio dei Warrant*) del Regolamento dei “Warrant GreenergyCapital S.p.A. 2011” attualmente vigente, lasciando invariate le altre condizioni e modalità di esercizio di detti strumenti finanziari; il testo del Regolamento dei “Warrant GreenergyCapital S.p.A. 2011” che si sottopone alla Vostra approvazione è allegato alla presente Relazione ed evidenzia mediante carattere in grassetto le modifiche proposte.

Con riferimento al proposto Raggruppamento, si segnala che:

- posto che, ai sensi dell'art. 2 paragrafo IV) del Regolamento dei Warrant, l'esercizio dei Warrant medesimi è sospeso dalla data in cui il Consiglio di Amministrazione della Società ha convocato l'Assemblea degli Azionisti sino al giorno (incluso) in cui abbia avuto luogo la riunione assembleare, anche in convocazione successiva alla prima, il numero esatto delle Azioni e dei Warrant oggetto del Raggruppamento – corrispondente in ogni caso alla totalità delle azioni ordinarie GreenergyCapital S.p.A. e dei “Warrant GreenergyCapital S.p.A. 2011” in circolazione – potrà essere determinato solo al momento dell'esecuzione dell'operazione, in ragione dell'eventuale esercizio dei Warrant in circolazione nel periodo intercorrente tra la data della delibera assembleare e la data in cui avrà esecuzione il Raggruppamento;
- ove nel periodo sopra indicato si verifichi l'esercizio di Warrant in circolazione con conseguente emissione di nuove azioni ordinarie GreenergyCapital S.p.A., l'Azionista Intek S.p.A. ha manifestato il proprio consenso all'annullamento, senza rimborso, del numero minimo di Azioni e di Warrant necessari al fine di rendere numericamente possibile l'esecuzione del Raggruppamento.

In relazione al Raggruppamento ed al fine di gestire convenientemente il problema dei “resti” che potrebbero emergere dalla sua esecuzione, verrà conferito ad un intermediario autorizzato l'incarico di effettuare, in favore degli Azionisti e dei portatori di Warrant che lo richiedessero, le operazioni di vendita o di acquisto della quantità frazionaria minima non raggruppabile, per consentire il possesso di un numero di Azioni e di Warrant pari a 100 o suo multiplo. Ciò avverrà senza alcun onere e/o commissione a carico degli Azionisti e dei portatori di Warrant.

Ove l'Assemblea approvi la presente proposta, il Raggruppamento verrà effettuato successivamente all'iscrizione nel competente Registro delle Imprese della delibera assembleare, nei tempi e modalità che saranno concordati con Borsa Italiana S.p.A. Dell'esecuzione del Raggruppamento verrà data tempestiva comunicazione per il tramite di un avviso pubblicato su un quotidiano a diffusione nazionale.

Se siete d'accordo con la proposta formulata, Vi invitiamo ad adottare le seguenti deliberazioni

“L’Assemblea degli Azionisti di GreenergyCapital S.p.A., riunita in sede straordinaria in Milano il [28 aprile/8 maggio],

- vista ed approvata la relazione del Consiglio di Amministrazione,
- richiamate le delibere dell’assemblea straordinaria dell’11 settembre 2007 di aumento di capitale al servizio dell’esercizio dei “Warrant GreenergyCapital S.p.A. 2011” ed al servizio del “Piano di Stock Option GreenergyCapital S.p.A.”;
- preso atto della disponibilità dell’Azionista Intek S.p.A. a rinunciare, occorrendo, al numero minimo di azioni o warrant necessario al fine di assicurare la quadratura complessiva dell’operazione

DELIBERA

1. di raggruppare le azioni ordinarie costituenti l’intero capitale sociale secondo il rapporto di n. 1 azione ordinaria di nuova emissione, priva di indicazione del valore nominale, godimento regolare, ogni n. 100 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale;
2. contestualmente a quanto deliberato al precedente punto 1., di raggruppare la totalità dei “Warrant GreenergyCapital S.p.A. 2011” in circolazione secondo il rapporto di n. 1 warrant di nuova emissione ogni n. 100 warrant posseduti stabilendosi e dandosi atto inoltre che, ferma restando ogni altra deliberazione relativa all’aumento di capitale a servizio dei “Warrant GreenergyCapital S.p.A. 2011”, per effetto di tale raggruppamento:
 - il prezzo di sottoscrizione di n. 1 nuova azione ordinaria GreenergyCapital S.p.A. a seguito dell’esercizio di n. 1 warrant post raggruppamento diviene pari a Euro 0,7;
 - il numero massimo delle azioni ordinarie riservate all’esercizio dei “Warrant GreenergyCapital S.p.A. 2011” post raggruppamento viene proporzionalmente ridotto in n. 208.757.400;
3. conseguentemente all’operazione di raggruppamento di cui al precedente punto 1., ed in relazione al relativo raggruppamento delle opzioni già assegnate a valore sul “Piano di Stock Option GreenergyCapital S.p.A.”, di aggiornare le espressioni numeriche relative all’aumento di capitale a servizio del medesimo piano e quindi: (a) di elevare da Euro 0,007 ad Euro 0,7 il prezzo unitario di sottoscrizione delle nuove azioni ordinarie GreenergyCapital S.p.A. oggetto del “Piano di Stock Option GreenergyCapital S.p.A.”; (b) di ridurre, per effetto del raggruppamento, il numero massimo delle nuove azioni ordinarie oggetto del “Piano di Stock Option GreenergyCapital S.p.A.” (da massime n. 1.409.112.450 a massime n. 14.091.124 azioni), ferma restando ogni altra deliberazione relativa all’aumento di capitale a servizio del piano medesimo;
4. di modificare conseguentemente, in ragione delle precedenti deliberazioni, l’art. 5 (Capitale - Azioni) dello Statuto Sociale come segue:

Art. 5 – Capitale – Azioni

Il capitale sociale è di Euro 51.145.563,00 ed è rappresentato da numero ~~7.306.509.000~~ **73.065.090** di azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale.

Le azioni sono nominative, liberamente trasferibili ed indivisibili.

In caso di aumento del capitale sociale, il diritto di opzione può essere escluso o limitato nei casi previsti dalla legge, nonché nei limiti del dieci per cento del capitale sociale preesistente, ai sensi dell’art. 2441, quarto comma del Codice Civile.

L’assemblea di data 11 settembre 2007 ha deliberato: (•) un aumento di capitale scindibile a pagamento da destinare all’esercizio dei “warrant GreenergyCapital S.p.A. 2011” per massimi

euro 146.130.180,00 mediante emissione, **tenuto conto del raggruppamento in ragione di n. 1 (uno) nuovo warrant ogni n. 100 (cento) warrant posseduti deliberato dall'Assemblea straordinaria degli Azionisti in data 28 aprile/8 maggio**, di massime n. ~~20.875.740.000~~ **208.757.400** nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale, da eseguirsi entro il 31 dicembre 2011; (•) un aumento di capitale scindibile a pagamento al servizio del “Piano di stock option GreenergyCapital S.p.A.” per massimi euro 9.863.787,15 mediante emissione, **tenuto conto del raggruppamento delle azioni ordinarie in ragione di n. 1 (una) nuova azione ogni gruppo composto da n. 100 (cento) azioni ordinarie possedute deliberato dall'Assemblea straordinaria degli Azionisti in data [28 aprile/8 maggio]**, di massime n. ~~1.409.112.450~~ **14.091.124** nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale, da eseguirsi entro il 31 dicembre 2013.

5. di modificare, in ragione delle precedenti deliberazioni, gli articoli 1 e 2 del Regolamento dei “Warrant GreenergyCapital S.p.A. 2011” e di approvare la versione aggiornata del Regolamento dei “Warrant GreenergyCapital S.p.A. 2011” il cui testo viene allegato al verbale della presente Assemblea straordinaria come parte integrante del medesimo;
6. di autorizzare il Presidente del Consiglio di Amministrazione, il Vice Presidente e l'Amministratore Delegato in carica *pro-tempore*, anche disgiuntamente tra loro, a depositare e pubblicare, ai sensi di legge, i testi aggiornati dello Statuto Sociale e del Regolamento dei “Warrant GreenergyCapital S.p.A. 2011”, con le variazioni agli stessi apportati ai sensi delle precedenti deliberazioni, a seguito della loro esecuzione ed a seguito altresì degli eventuali arrotondamenti alle espressioni numeriche ivi contenute che dovessero risultare necessari per la quadratura complessiva della operazione;
7. di dare mandato al Consiglio di Amministrazione di eseguire quanto sopra deliberato, attribuendo al Presidente del Consiglio di Amministrazione, al Vice Presidente e all'Amministratore Delegato in carica *pro-tempore*, anche disgiuntamente tra loro e con facoltà di nominare procuratori speciali, ogni potere e facoltà per eseguire quanto sopra deliberato e per concordare con le autorità competenti le relative procedure, fermo restando che le modifiche dello Statuto avranno comunque effetto, compiute le iscrizioni di legge, a decorrere dalla data di esecuzione dell'operazione di raggruppamento; 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 o comunque fosse richiesta dalle autorità competenti anche in sede di iscrizione al Registro delle Imprese.

Allegato

Regolamento dei “Warrant GreenergyCapital S.p.A. 2011”

Art. 1 - Warrant GreenergyCapital S.p.A. 2011

L'Assemblea straordinaria degli Azionisti di GreenergyCapital S.p.A., riunitasi in data 11 settembre 2007, ha deliberato, tra l'altro, di aumentare il capitale sociale, in via scindibile, di nominali massimi Euro 146.130.180,00 mediante emissione di massime n. 20.875.740.000 azioni ordinarie prive di indicazione di valore nominale (come da delibera della medesima Assemblea straordinaria), destinate esclusivamente ed irrevocabilmente all'esercizio della facoltà di sottoscrizione spettante ai portatori di massimi n. 20.875.740.000 “Warrant GreenergyCapital S.p.A. 2011” (di seguito “Warrant”) abbinati gratuitamente nel rapporto di n. 3 Warrant ogni n. 1 azione ordinaria di nuova emissione, la cui emissione è stata deliberata dalla predetta Assemblea straordinaria degli Azionisti nell'ambito della operazione di aumento di capitale offerto in opzione ai medesimi (“Offerta in Opzione”).

Sulla base di tale delibera i portatori dei Warrant avranno diritto a sottoscrivere - con le modalità e i termini indicati nel presente Regolamento - n. 1 nuova azione ordinaria GreenergyCapital S.p.A. priva di indicazione di valore nominale, godimento regolare, ogni n. 1 Warrant presentato per l'esercizio ad un prezzo pari ad Euro 0,007 per azione, salvo quanto previsto al successivo art. 3.

L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti in data [28 aprile/8 maggio] ha deliberato di raggruppare:

- **le azioni ordinarie costituenti l'intero capitale sociale secondo il rapporto di n. 1 azione ordinaria di nuova emissione, priva di indicazione del valore nominale, godimento regolare, ogni n. 100 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale; e**
- **contestualmente, la totalità dei warrant in circolazione secondo il rapporto di n. 1 Warrant di nuova emissione ogni n. 100 warrant posseduti, stabilendo e dando atto che, ferma restando ogni altra deliberazione relativa all'aumento di capitale a servizio dei Warrant, per effetto di tale raggruppamento:**
 - **il prezzo di sottoscrizione di n. 1 nuova azione ordinaria GreenergyCapital S.p.A. a seguito dell'esercizio di n. 1 Warrant post raggruppamento diviene pari a Euro 0,7;**
 - **il numero massimo delle azioni ordinarie riservate all'esercizio dei “Warrant GreenergyCapital S.p.A. 2011” post raggruppamento viene proporzionalmente ridotto.**

I Warrant sono ammessi al sistema di amministrazione accentrata di Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione ai sensi del Decreto Legislativo 24 giugno 1998, n. 213.

I Warrant circoleranno separatamente dalle azioni a cui sono abbinati a partire dalla data di emissione e saranno liberamente trasferibili.

Art. 2 - Modalità di esercizio dei Warrant

- I) I portatori dei Warrant potranno richiedere di sottoscrivere in qualsiasi momento, salvo quanto previsto al successivo punto IV - a partire dalla data che sarà determinata dal Consiglio di Amministrazione della Società in funzione della prevedibile tempistica dell'Offerta in Opzione¹ e presentando la richiesta entro il termine del 15 dicembre 2011 -

¹ Si segnala che, a seguito di delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente del 7 gennaio 2008, i Warrant potranno essere esercitati a decorrere dal primo giorno del mese solare successivo alla data di inizio delle negoziazioni dei Warrant stessi. Detta data

azioni ordinarie GreenergyCapital S.p.A. in ragione di n. 1 nuova azione ordinaria ogni n. 1 *Warrant* presentato per l'esercizio, al prezzo di Euro 0,007, salvo quanto previsto al successivo art. 3;

- II) le richieste di sottoscrizione dovranno essere presentate all'intermediario aderente a Monte Titoli S.p.A. presso cui i *Warrant* sono depositati. L'esercizio dei *Warrant* avrà effetto anche ai fini di quanto previsto al successivo punto III, il decimo giorno di Borsa aperta del mese successivo a quello di presentazione della richiesta, salvo per quelle presentate dal 1 dicembre 2011 al 15 dicembre 2011 che avranno effetto il 31 dicembre 2011. Alla data di efficacia dell'esercizio dei *Warrant*, GreenergyCapital S.p.A. provvederà ad emettere le azioni sottoscritte, mettendole a disposizione degli aventi diritto per il tramite di Monte Titoli S.p.A.;
- III) le azioni sottoscritte in esercizio dei *Warrant* avranno godimento pari a quello delle azioni ordinarie GreenergyCapital S.p.A. trattate in Borsa alla data di efficacia dell'esercizio dei *Warrant*. Il prezzo di sottoscrizione delle azioni dovrà essere integralmente versato all'atto della presentazione delle richieste di esercizio, senza aggravio di commissioni e di spese a carico dei richiedenti;
- IV) l'esercizio dei *Warrant* sarà sospeso dalla data in cui il Consiglio di Amministrazione di GreenergyCapital S.p.A. convoca le Assemblee dei soci titolari di azioni ordinarie GreenergyCapital S.p.A. sino al giorno (incluso), in cui abbia avuto luogo la riunione assembleare – anche in convocazione successiva alla prima - e, comunque sino al giorno (escluso) dello stacco dei dividendi eventualmente deliberati dalle Assemblee medesime;
- V) i *Warrant* che non fossero presentati per l'esercizio entro il termine ultimo del 15 dicembre 2011 decadranno da ogni diritto divenendo privi di validità ad ogni effetto;
- VI) all'atto della presentazione della richiesta di sottoscrizione, oltre a fornire le necessarie e usuali informazioni, il portatore dei *Warrant*: (i) prenderà atto che le azioni sottoscritte in esercizio dei *Warrant* non sono state registrate ai sensi del *Securities Act* del 1933 e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America; (ii) dichiarerà di non essere una “*U.S. Person*” come definita ai tempi della “*Regulations S*”. Nessuna azione sottoscritta in esercizio dei *Warrant* sarà attribuita ai portatori di *Warrant* che non soddisfino le condizioni sopra descritte.

Art. 3 - Diritti dei portatori dei Warrant in caso di operazioni sul capitale sociale di GreenergyCapital S.p.A.

Qualora GreenergyCapital S.p.A. dia esecuzione entro il 31 dicembre 2011:

- I) ad aumenti di capitale a pagamento, mediante emissione in opzione di nuove azioni, anche al servizio di *Warrant* validi per la loro sottoscrizione, o di obbligazioni convertibili – dirette od indirette – o con *Warrant* o comunque ad operazioni che diano luogo allo stacco di un diritto negoziabile, il prezzo di sottoscrizione dell'azione ordinaria sarà diminuito di un importo, arrotondato al millesimo di Euro inferiore, pari a:

$$(P_{cum} - P_{ex})$$

nel quale

- P_{cum} rappresenta la media aritmetica semplice degli ultimi cinque prezzi ufficiali “cum diritto” (di opzione relativo all'aumento di cui trattasi) dell'azione ordinaria GreenergyCapital S.p.A. registrati sul Mercato Telematico Azionario – segmento MTF organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A.;

sarà comunicata ai portatori dei *Warrant* mediante avviso pubblicato su almeno un quotidiano a diffusione nazionale, ai sensi dell'art. 7 del Regolamento dei *Warrant*.

- P_{ex} rappresenta la media aritmetica semplice dei primi cinque prezzi ufficiali “ex diritto” (di opzione relativo all'aumento di cui trattasi) dell'azione ordinaria GreenergyCapital S.p.A. registrati sul Mercato Telematico Azionario - segmento MTF organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A.;
- II) al raggruppamento o al frazionamento delle azioni, saranno variati di conseguenza il numero delle azioni sottoscrivibili dai portatori dei *Warrant* ed il prezzo di sottoscrizione di ciascuna di esse;
- III) alla riduzione del capitale per perdite, mediante l'annullamento di azioni, salvo quelle eventualmente possedute dalla Società, il numero delle azioni sottoscrivibili per ciascun *Warrant* sarà diminuito proporzionalmente, fermo restando il prezzo di sottoscrizione;
- IV) ad aumenti gratuiti del capitale senza emissione di nuove azioni o a riduzioni del capitale per perdite senza annullamento di azioni, non saranno modificati né il prezzo di sottoscrizione delle azioni né il numero delle azioni sottoscrivibili per ciascun *Warrant* come indicato al precedente art. 2;
- V) ad aumenti gratuiti del capitale mediante assegnazione di nuove azioni, il numero di azioni sottoscrivibili per ciascun *Warrant* ed il prezzo di sottoscrizione non saranno modificati. All'atto dell'esercizio dei *Warrant* saranno assegnate gratuitamente tante azioni quante ne sarebbero state assegnate alle azioni sottoscritte esercitando i *Warrant* prima dell'aumento gratuito del capitale.
- VI) ad aumenti del capitale mediante emissione di azioni da riservare agli Amministratori e/o prestatori di lavoro della Società e delle Società dalla stessa controllate e delle controllate di queste ultime, non saranno modificati né il numero di azioni sottoscrivibili né il prezzo di sottoscrizione;
- VII) ad operazioni di fusione/scissione in cui la Società non sia la società incorporante/beneficiaria, sarà conseguentemente modificato il numero delle azioni sottoscrivibili sulla base dei relativi rapporti di concambio/assegnazione.

Qualora venisse data esecuzione ad altra operazione, diversa da quelle considerate nei punti precedenti e suscettibile di determinare effetti analoghi, potrà essere rettificato il numero delle azioni sottoscrivibili e/o, se del caso, il prezzo di esercizio dei *Warrant* secondo metodologie di generale accettazione.

Nel caso in cui, per effetto di quanto previsto nel presente articolo, all'atto dell'esercizio dei *Warrant* spettasse un numero non intero di azioni, il portatore dei *Warrant* avrà diritto di sottoscrivere azioni fino alla concorrenza del numero intero e non potrà far valere alcun diritto sulla parte frazionaria.

Art. 4 - Soggetti incaricati

Le operazioni di esercizio dei *Warrant* avranno luogo presso gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata della Monte Titoli S.p.A.

Art. 5 - Termini di decadenza

Il diritto di esercizio dei *Warrant* dovrà essere esercitato, a pena di decadenza, presentando la richiesta entro il 15 dicembre 2011.

Art. 6 – Quotazione

Verrà richiesta alla Borsa Italiana S.p.A. l'ammissione dei *Warrant* alla quotazione ufficiale.

Art. 7 – Varie

Tutte le comunicazioni di GreenergyCapital ai portatori dei *Warrant* verranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso pubblicato su almeno un quotidiano a diffusione nazionale.

Il possesso dei *Warrant* comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento.

Per qualsiasi contestazione relativa ai *Warrant* ed alle disposizioni del presente Regolamento sarà competente in via esclusiva l'Autorità Giudiziaria della sede sociale.

Milano, 27 marzo 2008

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Vincenzo Cannatelli