



GreenergyCapital S.p.A.

Sede legale: Milano, Foro Buonaparte, 44

Capitale sociale: Euro 51.353.766,80

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

ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI

2 settembre 2008 - prima convocazione

3 settembre 2008 - seconda convocazione

RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI

ai sensi del D.M. 437/1998, art. 114-*bis* del D. Lgs. 58/1998 e artt. 72 e 92 del Regolamento Consob 11971/1999.

PARTE ORDINARIA

1) Integrazione del Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 2401 del Codice Civile. Delibere inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

Vi ricordiamo che, in seguito alle dimissioni dalla carica di Sindaco Effettivo di GreenergyCapital S.p.A. rassegnate dal Dott. Alessandro Ludovico Trotter, a far data dal 22 luglio 2008 il Dott. Marino Marrazza, già Sindaco Supplente nominato dall'Assemblea ordinaria dei Soci del 17 luglio 2007, ha assunto la carica di Sindaco Effettivo a norma dell'articolo 2401, comma 2, del Codice Civile, e quindi sino alla prossima Assemblea.

Siete stati pertanto convocati in Assemblea ordinaria per l'integrazione del Collegio Sindacale a norma dell'articolo 2401 del Codice Civile mediante la nomina di un Sindaco Effettivo e la nomina del Sindaco Supplente eventualmente mancante.

Si ricorda che il Collegio Sindacale attualmente in carica è stato nominato dall'Assemblea ordinaria degli Azionisti del 17 luglio 2007 sulla base delle disposizioni statutarie in vigore anteriormente alla quotazione della Società, con delibera assunta a maggioranza (senza applicazione del sistema del voto di lista, in quanto non contemplato dalle disposizioni statutarie vigenti all'epoca della nomina). Pertanto, per la nomina del Sindaco Effettivo ed eventualmente del Sindaco Supplente necessario per l'integrazione del Collegio Sindacale in carica, l'Assemblea ordinaria delibererà con le maggioranze di legge (senza applicazione del sistema del voto di lista).

Si ricorda che, a norma dell'art. 18 dello Statuto sociale vigente, i Sindaci debbono essere in possesso dei requisiti previsti dalla legge, dallo Statuto e da altre disposizioni applicabili, anche inerenti il limite al cumulo degli incarichi. Ai fini dell'art. 1, comma terzo, del Decreto del Ministero della Giustizia del 30 marzo 2000, n. 162, devono considerarsi strettamente attinenti a quelli dell'impresa esercitata dalla Società le materie ed i settori di attività connessi o inerenti all'attività di cui all'oggetto sociale.

Signori Azionisti,

in relazione a quanto sopra esposto, preso atto di quanto previsto dallo Statuto sociale e dalle disposizioni di legge in materia, siete invitati a formulare le Vostre proposte di candidatura in ordine alla nomina di un Sindaco Effettivo e del Sindaco Supplente eventualmente necessario per integrazione del Collegio Sindacale, e a questo fine Vi invitiamo a tenere conto delle cause di incompatibilità ed ineleggibilità, nonché dei requisiti per la suindicata carica stabiliti dalla legge, dallo Statuto o da altre disposizioni applicabili, nonché a fornire adeguata informativa sulle caratteristiche personali e professionali dei candidati, e, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2400, comma 4, del Codice Civile, l'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo eventualmente ricoperti in altre società.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Vincenzo Cannatelli

Milano, 24 luglio 2008

PARTE STRAORDINARIA

1) **Modifica della denominazione sociale e conseguenti modifiche degli articoli 1 e 5 dello Statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea straordinaria per esaminare la proposta di modifica della denominazione sociale della Vostra Società, con conseguente modifica del testo degli articoli 1 e 5 dello Statuto sociale.

Il Consiglio di Amministrazione Vi propone di deliberare la modifica della denominazione da "GreenergyCapital S.p.A." in "ErgyCapital S.p.A.". Tale modifica della denominazione sociale si rende opportuna al fine di differenziare la Vostra Società da altre realtà imprenditoriali italiane ed estere aventi denominazione molto simile attive anche nel settore delle energie rinnovabili e del risparmio energetico. La modifica è inoltre dettata da esigenze di semplificazione, adottando una denominazione più breve e facilmente comprensibile per gli investitori italiani richiamando i temi dell'energia e degli investimenti.

Ove la proposta di modifica della denominazione sociale da "GreenergyCapital S.p.A." in "ErgyCapital S.p.A." venga approvata dall'Assemblea straordinaria, si propone conseguentemente (i) di modificare l'articolo 1 dello Statuto sociale (Denominazione); e (ii) di modificare l'articolo 5 dello Statuto sociale (Capitale – Azioni) adeguando le espressioni "warrant GreenergyCapital S.p.A. 2011 e "Piano di stock option GreenergyCapital S.p.A." rispettivamente in "Warrant ErgyCapital S.p.A. 2011" e in "Piano di stock option ErgyCapital S.p.A.".

* * *

Si riporta qui di seguito l'esposizione a confronto degli articoli 1 e 5 dello Statuto sociale di cui si propone la modifica nel testo vigente e in quello proposto.

TESTO ATTUALE	TESTO PROPOSTO
Articolo 1 – Denominazione La Società è denominata " GreenergyCapital S.p.A. ".	Articolo 1 – Denominazione La Società è denominata " GreenergyCapital S.p.A. " " ErgyCapital S.p.A. ".
Articolo 5 – Capitale – Azioni Il capitale sociale è di Euro 51.353.766,80 ed è rappresentato da numero 73.362.524 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: (i) 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 (di cui esercitati euro 208.203,80 alla data del 30 giugno 2008) mediante emissione, tenuto conto del raggruppamento in ragione di n. 1 (uno)	Articolo 5 – Capitale – Azioni Invariato Invariato Invariato L'assemblea di data 11 settembre 2007 ha deliberato: (i) 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 (di cui esercitati euro 208.203,80 alla data del 30 giugno 2008) mediante

<p>nuovo warrant ogni n. 100 (cento) warrant già posseduti così come deliberato dall'Assemblea straordinaria degli Azionisti in data 8 maggio 2008, di massime n. 208.757.400 nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale, da eseguirsi entro il 31 dicembre 2011 (delle quali emesse n. 297.434 alla data del 30 giugno 2008); (ii) 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 già possedute così come deliberato dall'Assemblea straordinaria degli Azionisti in data 8 maggio 2008, di massime n. 14.091.124 nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale, da eseguirsi entro il 31 dicembre 2013.</p>	<p>emissione, tenuto conto del raggruppamento in ragione di n. 1 (uno) nuovo warrant ogni n. 100 (cento) warrant già posseduti così come deliberato dall'Assemblea straordinaria degli Azionisti in data 8 maggio 2008, di massime n. 208.757.400 nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale, da eseguirsi entro il 31 dicembre 2011 (delle quali emesse n. 297.434 alla data del 30 giugno 2008); (ii) un aumento di capitale scindibile a pagamento al servizio del "Piano di stock option GreenergyCapital ErgyCapital 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 già possedute così come deliberato dall'Assemblea straordinaria degli Azionisti in data 8 maggio 2008, di massime n. 14.091.124 nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale, da eseguirsi entro il 31 dicembre 2013.</p>
--	--

Si precisa che la modifica statutaria in oggetto non comporta il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437 del Codice Civile.

* * *

Se siete d'accordo con la proposta formulata, Vi invitiamo ad assumere la seguente deliberazione:

"L'Assemblea straordinaria degli azionisti, vista e approvata la Relazione del Consiglio di Amministrazione,

delibera

- 1) di modificare la denominazione sociale da "GreenergyCapital S.p.A." in "ErgyCapital S.p.A.", riformulando gli articoli 1 e 5 dello Statuto sociale come segue:

"Articolo 1 - Denominazione

La Società è denominata "ErgyCapital S.p.A."

Articolo 5 – Capitale – Azioni

Il capitale sociale è di Euro 51.353.766,80 ed è rappresentato da numero 73.362.524 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 in data 11 settembre 2007 ha deliberato: (i) un aumento di capitale scindibile a pagamento da destinare all'esercizio dei "warrant ErgyCapital S.p.A. 2011" per massimi euro 146.130.180,00 (di cui esercitati euro 208.203,80 alla data del 30 giugno 2008) mediante emissione, tenuto conto del raggruppamento in ragione di n. 1 (uno) nuovo warrant ogni n. 100 (cento) warrant già posseduti così come deliberato dall'Assemblea straordinaria degli Azionisti in data 8 maggio 2008, di massime n. 208.757.400 nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale, da eseguirsi entro il 31 dicembre 2011 (delle quali emesse n. 297.434 alla data del 30 giugno 2008); (ii) un aumento di capitale scindibile a pagamento al servizio del "Piano di stock option ErgyCapital 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 già possedute così come deliberato dall'Assemblea straordinaria degli Azionisti in data 8 maggio 2008, di massime n. 14.091.124 nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale, da eseguirsi entro il 31 dicembre 2013.”

- 2) per effetto di quanto sopra deliberato, di modificare l'attuale denominazione dei “Warrant GreenergyCapital S.p.A. 2011” in “Warrant ErgyCapital S.p.A. 2011”, con le conseguenti modifiche al testo del relativo Regolamento, ferma restando ogni altra disposizione del medesimo;
- 3) di conferire mandato al Consiglio di Amministrazione e per esso disgiuntamente al Presidente, al Vice Presidente e all'Amministratore delegato, in carica *pro tempore* per il compimento di ogni atto necessario od opportuno per l'esecuzione della presente delibera e per introdurre nel testo della delibera stessa le modifiche non sostanziali eventualmente richieste dalle competenti autorità anche in sede di iscrizione al Registro delle Imprese.”

- 2) *Delega al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile, della facoltà di aumentare in una o più volte, a pagamento e in via scindibile il capitale sociale con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell' articolo 2441, comma 5 del Codice Civile e degli articoli 2441 comma 4 e 2440 del Codice Civile, per un controvalore complessivo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di massimi Euro 200 milioni. Conseguente modifica dell'articolo 5 dello Statuto sociale. Delibere inerenti e conseguenti.*

A. ILLUSTRAZIONE DELLA DELEGA, MOTIVAZIONI E DESTINAZIONE DELL'EVENTUALE AUMENTO (O AUMENTI) DEL CAPITALE SOCIALE.

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea straordinaria per deliberare in merito alla proposta di attribuzione agli amministratori – ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile – della facoltà di aumentare in una o più volte, a pagamento e in via scindibile il capitale sociale con esclusione del diritto di opzione - ai sensi dell'articolo 2441, comma 5 e degli articoli 2441 comma 4 e 2440 del Codice Civile – entro il periodo di due anni dalla data della deliberazione, per un controvalore complessivo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di massimi Euro 200 milioni mediante emissione di azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale (i) da offrire in sottoscrizione ad investitori qualificati italiani ed esteri, come individuati dalla normativa applicabile in base ai criteri fissati dalle disposizioni comunitarie e/o (ii) da liberarsi mediante conferimento in natura di partecipazioni in società operanti nel settore delle energie rinnovabili e del risparmio energetico, fatta avvertenza che, l'aumento di capitale sociale da liberarsi in denaro di cui al punto (i) che precede non potrà avere un controvalore complessivo superiore ad Euro 120 milioni.

Tale progetto di aumento di capitale è funzionale alla realizzazione del piano strategico della Società e persegue due principali obiettivi:

- sostenere, attraverso le risorse raccolte in denaro, gli investimenti del Gruppo nel settore delle energie rinnovabili e del risparmio energetico; e
- crescere per linee esterne attraverso conferimenti in natura di altre iniziative nei medesimi settori, realizzando così forme di alleanza strategica con altri soggetti già operanti nel settore.

Il ricorso alla delega ex articolo 2443 del Codice Civile trova motivazione nel voler assicurare al Consiglio di Amministrazione sia la necessaria flessibilità e tempestività di esecuzione di operazioni sul capitale cogliendo le condizioni più favorevoli che si dovessero presentare, tenuto anche conto dell'incertezza e volatilità dei mercati azionari, sia la possibilità di cogliere con tempestività le opportunità di aggregazione che il mercato delle energie rinnovabili può offrire.

La delega prevede di attribuire al Consiglio di Amministrazione ogni più ampia facoltà di stabilire di volta in volta modalità, termini, condizioni e, nei limiti di quanto disposto dall'art. 2441, comma 6 del Codice Civile, il prezzo di emissione delle nuove azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale, comprensivo di eventuale sovrapprezzo.

Il Consiglio di Amministrazione sarebbe conseguentemente delegato a individuare di volta in volta i destinatari dell'aumento nell'ambito delle categorie sopra indicate, così come ad individuare di volta in volta i beni oggetto di conferimento in relazione agli aumenti di capitale da liberarsi in natura, e determinare il numero ed il prezzo delle azioni ordinarie da emettere e correlativamente la misura dell'aumento, nonché a determinare, in conformità alle norme di legge e di regolamento applicabili, le modalità di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione. Le azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale di nuova emissione avranno godimento regolare e avranno gli stessi diritti delle azioni ordinarie in circolazione al momento dell'esecuzione dell'aumento di capitale e saranno pertanto munite delle cedole in corso a tale data.

La delega della facoltà di aumentare il capitale sociale non è destinata a una riduzione ovvero al mutamento della struttura dell'indebitamento finanziario della Società.

L'esclusione del diritto di opzione e l'attribuzione della delega al Consiglio di Amministrazione, anche tenuto conto del significativo ammontare del prospettato aumento di capitale, è legata all'opportunità: (i) di ampliare la base azionaria a primari investitori italiani ed esteri di elevato *standing*; (ii) di selezionare in modo rapido ed efficiente i soggetti ai quali offrire in sottoscrizione le azioni di nuova emissione utilizzando strumenti e modalità dell'operazione tali da favorire il buon esito di una emissione di entità significativa in relazione all'attuale capitale sociale; (iii) cogliere eventuali opportunità di accordi con partner industriali o strategici presenti nel settore delle energie rinnovabili e del risparmio energetico, da realizzarsi anche attraverso l'emissione di nuove azioni a fronte del conferimento in natura di partecipazioni in società operanti nel settore di interesse della Società.

B. CONSORZI DI GARANZIA.

Nell'esercizio della delega, il Consiglio di Amministrazione della Società valuterà, ove occorrendo se conferire un mandato ad una primaria istituzione finanziaria di costituire un consorzio di garanzia in relazione all'aumento di capitale.

Dell'eventuale esistenza di un consorzio di verrà data ampia ed adeguata informativa al mercato.

C. CRITERI DI DETERMINAZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE.

Il prezzo di emissione delle azioni ordinarie (prive di indicazione del valore nominale) rinvenienti dall'aumento di capitale deliberato dal Consiglio di Amministrazione sarà di volta in volta determinato dal Consiglio medesimo, in funzione dell'andamento dei mercati azionari e tenuto anche conto delle manifestazioni di interesse ricevute dalla Società, fermo restando che, ai sensi dell'art. 2441, comma 6 del Codice Civile, tale prezzo non potrà essere inferiore a quello determinato in base al patrimonio netto contabile per azione della Società, tenendo anche conto dell'andamento delle quotazioni delle azioni della Società nel semestre precedente a quello dell'esercizio della delega in parola. Il prezzo di emissione, inoltre, sarà sottoposto al giudizio di congruità della società di revisione contabile incaricata della revisione e certificazione dei bilanci d'esercizio della Società nel rispetto di quanto previsto dall'articolo 158 del D. Lgs. 58/98 e, nel caso di conferimenti in natura, troveranno applicazione anche le norme di cui agli artt. 2440 e 2343 del Codice Civile.

D. PERIODO PREVISTO PER L'ESECUZIONE DELL'OPERAZIONE.

Nell'esercizio della delega, il Consiglio di Amministrazione stabilirà i periodi di esecuzione delle operazioni di aumento di capitale, in relazione al programma di sviluppo della Società e tenuto conto anche delle condizioni dei mercati finanziari, fermo restando che la delega potrà essere esercitata entro il termine di due anni dalla data della deliberazione assembleare.

In tal caso, verrà data al mercato ampia informativa in merito ai tempi previsti per l'esecuzione dell'operazione di aumento di capitale.

E. GODIMENTO DELLE AZIONI DI NUOVA EMISSIONE.

Nell'esercizio della delega, le azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale di nuova emissione avranno godimento pari a quello delle azioni ordinarie della Società al momento dell'esecuzione dell'aumento di capitale e saranno munite, pertanto, delle cedole in corso a tale data.

F. ANDAMENTO GESTIONALE DELLA SOCIETÀ E DEL GRUPPO AD ESSA FANCENTE CAPO.

Per quanto riguarda i risultati dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2007, si rinvia al bilancio di esercizio della Società approvato dall'Assemblea ordinaria in data 8 maggio 2008, regolarmente pubblicati.

Come indicato nella relazione trimestrale pubblicata in data 14 maggio 2008, si segnala che in data 7 aprile 2008 si è perfezionata l'operazione di acquisizione di Energetica Invest S.p.A. da parte della Società; sono

state avviate le attività nel settore della generazione di energia fotovoltaica; sono stati costituiti dei veicoli societari all'uopo dedicati ed è stato siglato un accordo con la società Pramac Swiss di durata biennale (2009-2010) per la fornitura di moduli fotovoltaici per un ammontare pari a circa 57 milioni di Euro.

Per quanto concerne l'operazione di acquisizione di Energetica Invest S.p.A. si rinvia per maggiori dettagli e informazioni al Documento Informativo messo a disposizione del pubblico in data 22 aprile 2008 ai sensi dell'articolo 71 e 71-bis del Regolamento approvato con deliberazione Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni.

G. EFFETTI ECONOMICO-PATRIMONIALI.

Nell'esercizio della delega, verrà data ampia informativa al mercato in merito agli effetti economico-patrimoniali dell'operazione di aumento di capitale

* * *

Si riporta qui di seguito l'esposizione a confronto dell'articolo 5 dello Statuto sociale di cui si propone la modifica nel testo vigente e in quello proposto.

TESTO ATTUALE	TESTO PROPOSTO
<p align="center">Articolo 5 – Capitale – Azioni</p> <p>Il capitale sociale è di Euro 51.353.766,80 ed è rappresentato da numero 73.362.524 di azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale.</p> <p>Le azioni sono nominative, liberamente trasferibili ed indivisibili.</p> <p>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.</p> <p>L'assemblea di data 11 settembre 2007 ha deliberato: (i) un aumento di capitale scindibile a pagamento da destinare all'esercizio dei "Warrant EryCapital S.p.A. 2011" per massimi euro 146.130.180,00 (di cui esercitati euro 208.203,80 alla data del 30 giugno 2008) mediante emissione, tenuto conto del raggruppamento in ragione di n. 1 (uno) nuovo warrant ogni n. 100 (cento) warrant già posseduti così come deliberato dall'Assemblea straordinaria degli Azionisti in data 8 maggio 2008, di massime n. 208.757.400 nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale, da eseguirsi entro il 31 dicembre 2011 (delle quali emesse n. 297.434 alla data del 30 giugno 2008); (ii) un aumento di capitale scindibile a pagamento al servizio del "Piano di stock option EryCapital 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)</p>	<p align="center">Articolo 5 – Capitale – Azioni</p> <p align="center">Invariato</p> <p align="center">Invariato</p> <p align="center">Invariato</p>

<p>azioni ordinarie già possedute così come deliberato dall'Assemblea straordinaria degli Azionisti in data 8 maggio 2008, di massime n. 14.091.124 nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale, da eseguirsi entro il 31 dicembre 2013.</p> <p><i>(*) Si precisa che il testo dell'Articolo 5 dello Statuto sociale riportato nella presente colonna recepisce la proposta di modifica della denominazione sociale da "GreenergyCapital S.p.A." a "ErgyCapital S.p.A." di cui al primo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea straordinaria.</i></p>	<p>L'Assemblea straordinaria degli azionisti del [2] settembre 2008/[3] settembre 2008] ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, la facoltà di aumentare a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, il capitale sociale, entro il periodo di due anni dalla data della presente deliberazione, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 200 milioni, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5 e degli articoli 2441 comma 4 e 2440 del Codice Civile e più precisamente (i) da offrire in sottoscrizione ad investitori qualificati italiani ed esteri, come individuati dalla normativa applicabile in base ai criteri fissati dalle disposizioni comunitarie e/o (ii) da liberarsi mediante conferimento in natura di partecipazioni in società operanti nel settore delle energie rinnovabili e del risparmio energetico, fatta avvertenza che, l'aumento di capitale sociale da liberarsi in denaro di cui al punto (i) che precede non potrà avere un controvalore complessivo superiore ad Euro 120 milioni.</p>
--	--

Si precisa che la modifica statutaria in oggetto non comporta il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437 del Codice Civile.

* * *

In considerazione di quanto precede, qualora concordiate con quanto sopra proposto, Vi invitiamo quindi ad assumere la seguente delibera:

“L'Assemblea straordinaria degli azionisti di GreenergyCapital S.p.A. vista e approvata la Relazione del Consiglio di Amministrazione:

delibera

- 1) di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, la facoltà di aumentare a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, il capitale sociale, entro il periodo di due anni dalla data della presente deliberazione, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 200 milioni, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5 e degli articoli 2441 comma 4 e 2440 del Codice Civile e più precisamente (i) da offrire in sottoscrizione ad investitori qualificati italiani ed esteri, come individuati dalla normativa applicabile in base ai criteri fissati dalle disposizioni comunitarie e/o (ii) da liberarsi mediante conferimento in natura di partecipazioni in società operanti nel settore delle energie rinnovabili e del risparmio energetico, fatta avvertenza che, l'aumento di capitale sociale da liberarsi in denaro di cui al punto (i) che precede non potrà avere un controvalore complessivo superiore ad Euro 120 milioni. Con ogni più ampia facoltà per gli Amministratori di stabilire, di volta in volta, nel rispetto dei limiti sopra indicati e comunque nel rispetto della vigente disciplina, il numero ed il prezzo di emissione delle nuove azioni, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, nonché il godimento, le modalità, i termini, i tempi e le condizioni tutte dell'aumento di capitale;

- 2) di modificare l'art. 5 dello Statuto sociale come segue:

“Articolo 5 – Capitale – Azioni

Il capitale sociale è di Euro 51.353.766,80 ed è rappresentato da numero 73.362524 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: (i) un aumento di capitale scindibile a pagamento da destinare all'esercizio dei “Warrant ErgyCapital S.p.A. 2011” per massimi euro 146.130.180,00 (di cui esercitati euro 208.203,80 alla data del 30 giugno 2008) mediante emissione, tenuto conto del raggruppamento in ragione di n. 1 (uno) nuovo warrant ogni n. 100 (cento) warrant già posseduti così come deliberato dall'Assemblea straordinaria degli Azionisti in data 8 maggio 2008, di massime n. 208.757.400 nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale, da eseguirsi entro il 31 dicembre 2011 (delle quali emesse n. 297.434 alla data del 30 giugno 2008); (ii) un aumento di capitale scindibile a pagamento al servizio del “Piano di stock option ErgyCapital 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 già possedute così come deliberato dall'Assemblea straordinaria degli Azionisti in data 8 maggio 2008, di massime n. 14.091.124 nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale, da eseguirsi entro il 31 dicembre 2013.

L'Assemblea straordinaria degli azionisti del [[2] settembre 2008/[3] settembre 2008] ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, la facoltà di aumentare a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, il capitale sociale, entro il periodo di due anni dalla data della presente deliberazione, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 200 milioni, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5 e degli articoli 2441 comma 4 e 2440 del Codice Civile e più precisamente (i) da offrire in sottoscrizione ad investitori qualificati italiani ed esteri, come individuati dalla normativa applicabile in base ai criteri fissati dalle disposizioni comunitarie e/o (ii) da liberarsi mediante conferimento in natura di partecipazioni in società operanti nel settore delle energie rinnovabili e del risparmio energetico, fatta avvertenza che, l'aumento di capitale sociale da liberarsi in denaro di cui al punto (i) che precede non potrà avere un controvalore complessivo superiore ad Euro 120 milioni.”

- 3) 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 concordare con le autorità competenti le procedure delle operazioni deliberate, con facoltà di accettare ed introdurre nelle delibere, 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.

- 3) *Delega al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile, della facoltà di aumentare in una o più volte, a pagamento e in via scindibile il capitale sociale con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'articolo 2441, comma 5 del Codice Civile, per un controvalore complessivo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di massimi Euro 10 milioni, previa approvazione del piano di assegnazione di diritti di opzione su azioni ordinarie della Società riservato all'amministratore delegato della Società. Conseguente modifica dell'articolo 5 dello Statuto sociale. Delibere inerenti e conseguenti.*

Signori Azionisti,

sottoponiamo alla Vostra approvazione la proposta di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile, la facoltà di aumentare in una o più volte, a pagamento e in via scindibile il capitale sociale con esclusione del diritto di opzione - ai sensi dell'articolo 2441, comma 5 del Codice Civile - entro il periodo di due anni dalla data della deliberazione - per un controvalore complessivo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di massimi Euro 10 milioni, ai termini, modalità e condizioni illustrati al paragrafo B della presente Relazione (la "**Delega a Servizio del Secondo Piano**"), previa approvazione del Secondo Piano (come *infra* definito). L'aumento di capitale è destinato a servizio di un nuovo piano di incentivazione e fidelizzazione riservato all'Amministratore Delegato della Società, dott. Luca d'Agnese (il "**Beneficiario**"), denominato il "Secondo Piano di Stock Option ErgyCapital" (il "**Secondo Piano**"), ai sensi dell'articolo 114-*bis* del D. Lgs. 58/98 (il "**TUF**"), da attuarsi mediante assegnazione gratuita di diritti di opzione validi per la sottoscrizione, ai termini, modalità e condizioni illustrati al paragrafo A della presente Relazione, di azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale della Società di nuova emissione.

In via preliminare, si precisa che le proposte di delibera relative al Secondo Piano e alla Delega a Servizio del Secondo Piano sono subordinate all'approvazione da parte dell'Assemblea straordinaria della Società della proposta di delibera di cui al secondo punto all'ordine del giorno della presente Relazione avente ad oggetto l'attribuzione agli amministratori - ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile - della facoltà di aumentare in una o più volte, a pagamento e in via scindibile il capitale sociale con esclusione del diritto di opzione - ai sensi dell'articolo 2441, comma 5 e degli articoli 2441 comma 4 e 2440 del Codice Civile - entro il periodo di due anni dalla data della deliberazione, per un controvalore complessivo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di massimi Euro 200 milioni mediante emissione di azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale (i) da offrire in sottoscrizione ad investitori qualificati italiani ed esteri, come individuati dalla normativa applicabile in base ai criteri fissati dalle disposizioni comunitarie oppure (ii) da liberarsi mediante conferimento in natura di partecipazioni in società operanti nel settore delle energie rinnovabili e del risparmio energetico (la "**Delega AuCap**").

A tal fine, si segnala che la proposta relativa al Secondo Piano rappresenta l'esecuzione di quanto previsto nel "Piano di Stock Option GreenergyCapital S.p.A." (il "**Primo Piano di Stock Option**") riservato al Beneficiario, già approvato dall'Assemblea ordinaria dell'11 settembre 2007 e attualmente in essere. Il Primo Piano di Stock Option, infatti, prevede che in caso di aumenti di capitale sociale, la Società proponga all'Assemblea un aumento di capitale sociale a servizio di un nuovo piano di stock option che preveda l'assegnazione al Beneficiario di un numero di opzioni valide per la sottoscrizione di un corrispondente numero di azioni ordinarie della Società rappresentanti il 5% delle azioni emesse in esecuzione dei predetti aumenti di capitale.

L'esecuzione del Secondo Piano, nei termini, modalità e condizioni illustrate nel seguente paragrafo A, e l'esercizio della Delega a Servizio del Secondo Piano avverranno (i) subordinatamente alla, e nei limiti della, esecuzione dell'aumento di capitale di volta in volta deliberato dal Consiglio di Amministrazione in esercizio della Delega AuCap, come sopra precisato e (ii) nei limiti, modalità e condizioni che sono di seguito specificati al paragrafo B.

A. IL SECONDO PIANO.

1. Ragioni che motivano l'adozione del Secondo Piano.

La Società, in coerenza con le prassi diffuse anche in ambito internazionale e in conformità alle raccomandazioni del Codice di Autodisciplina delle società quotate in materia di remunerazione degli amministratori esecutivi e dell'alta dirigenza, ritiene che il Secondo Piano costituisca uno strumento capace di:

- a) coinvolgere ed incentivare l'Amministratore Delegato della Società la cui attività è ritenuta di fondamentale importanza per il raggiungimento degli obiettivi della Società medesima;
- b) comunicare la volontà della Società di condividere con l'Amministratore Delegato della Società l'incremento previsto di valore della Società medesima;
- c) favorire la fidelizzazione dell'Amministratore Delegato della Società, incentivandone la permanenza all'interno della stessa.

2. Oggetto e modalità di attuazione del Secondo Piano.

Il Secondo Piano consiste nell'attribuzione gratuita al Beneficiario di un numero di opzioni (le "**Opzioni**") (arrotondato all'unità inferiore) valide per la sottoscrizione di un numero di nuove azioni ordinarie (arrotondato all'unità inferiore) della Società pari al 5% delle azioni ordinarie rinvenienti da uno o più aumenti di capitale sociale deliberati dal Consiglio di Amministrazione in esecuzione della Delega AuCap. A tal fine, il Consiglio di Amministrazione potrà esercitare la Delega a Servizio del Secondo Piano (i) subordinatamente all'esercizio della Delega AuCap e (ii) nei limiti del 5% del controvalore di ciascun aumento di capitale, di volta in volta deliberato dal Consiglio di Amministrazione a valere sulla Delega AuCap medesima.

Ciascuna Opzione assegnata, ferma restando la condizione di esercizio di cui al successivo punto 3, attribuirà al Beneficiario il diritto di sottoscrivere una nuova azione ordinaria priva di valore nominale, godimento regolare, rinveniente, di volta in volta, da ciascun aumento di capitale deliberato dal Consiglio di Amministrazione in esecuzione della Delega a Servizio del Secondo Piano. Il prezzo di sottoscrizione sarà pari a quello di emissione delle nuove azioni rinvenienti da ciascun aumento di capitale sociale di volta in volta deliberato dal Consiglio di Amministrazione a valere sulla Delega AuCap, il tutto nei termini e alle condizioni del Secondo Piano.

3. Assegnazione ed esercizio delle Opzioni.

Assegnazione delle Opzioni.

Ogniquale volta il Consiglio di Amministrazione delibera, in esercizio della Delega AuCap, un aumento di capitale della Società, saranno assegnate al Beneficiario un ammontare di Opzioni (arrotondato all'unità inferiore) valide per la sottoscrizione di un numero di azioni ordinarie della Società rappresentanti il 5% delle azioni oggetto, di volta in volta, di ciascuna delibera di aumento di capitale adottata dal Consiglio di Amministrazione medesimo in esercizio della Delega AuCap.

Esercizio delle Opzioni.

Sarà esercitabile, nei periodi oltre indicati, un ammontare di Opzioni assegnate tale da consentire al Beneficiario la sottoscrizione di un numero di azioni ordinarie della Società rappresentanti il 5% (arrotondato all'unità inferiore) delle azioni emesse in esecuzione della delibera di aumento di capitale adottata dal Consiglio di Amministrazione a valere sulla Delega AuCap (le "**Opzioni Esercitabili**").

Si precisa che, per effetto di quanto sopra descritto, le Opzioni assegnate al Beneficiario dal Consiglio di Amministrazione che non divengano Opzioni Esercitabili come precedentemente specificato decadranno automaticamente e saranno private di qualsivoglia effetto e validità, con conseguente liberazione della Società da qualsiasi obbligo o responsabilità nei confronti del Beneficiario.

Le Opzioni Esercitabili potranno essere effettivamente esercitate dal medesimo come segue.

- (a) Tranche A: il 3,35% delle Opzioni Esercitabili non potranno essere esercitate prima che sia trascorso un anno dalla rispettiva data assegnazione delle Opzioni (la “**Data di Vesting Tranche A**”);

A decorrere dalla Data di Vesting Tranche A, le Opzioni Esercitabili di cui alla presente lettera (a) potranno essere effettivamente esercitate, integralmente o parzialmente, in qualsiasi momento entro i successivi 3 anni.

- (b) Tranche B: 1,65% delle Opzioni Esercitabili non potranno essere esercitate prima che siano trascorsi 3 anni dalla rispettiva data di assegnazione delle Opzioni (la “**Data di Vesting Tranche B**”);

A decorrere dalla Data di Vesting Tranche B, le Opzioni Esercitabili di cui alla presente lettera (b) potranno essere effettivamente esercitate, integralmente o parzialmente, in qualsiasi momento entro i successivi 3 anni.

4. Disciplina delle Opzioni in caso di cessazione del rapporto di amministrazione.

- 4.1** In caso di cessazione del rapporto tra il Beneficiario e la Società troveranno applicazione le previsioni di cui al presente punto 4.

Ai fini del presente punto 4, per

A. “Giusta Causa”: si intende (a) la violazione da parte del Beneficiario di norme di legge inerenti alla carica di amministratore; (b) la condanna penale definitiva del Beneficiario per reati dolosi, inclusi in ogni caso i reati previsti dagli artt. da 24 a 25-*sexies* del D.lg. 8.6.2001, n. 231; (c) il compimento di atti che ledano irrimediabilmente il rapporto di mandato fiduciario tra la Società ed il Beneficiario. I predetti eventi (ciascuno dei quali costituisce e si definisce come una Giusta Causa) sono sopra previsti in via tassativa ed escludono ogni altro caso comunque previsto dalla legge;

B. “Bad Leaver”: si intendono

- le ipotesi di cessazione del rapporto per: (i) revoca dalla carica di amministratore e/o delle deleghe del Beneficiario; ovvero (ii) mancato rinnovo nella carica di consigliere e/o nelle deleghe del Beneficiario, tutte dovute al ricorrere di una Giusta Causa;
- le ipotesi di cessazione del rapporto per dimissioni volontarie del Beneficiario dal rapporto organico non giustificate dal ricorrere di uno degli eventi menzionati ai punti (a), (b) e (c) del successivo punto C;

C. “Good Leaver”: si intendono le ipotesi di cessazione del rapporto senza che ricorra una Giusta Causa dovute a: (i) revoca dalla carica di amministratore o mancato rinnovo nella carica di consigliere; (ii) dimissioni dalla carica o mancata accettazione della carica, qualora ricorra anche uno solo dei seguenti casi: (a) il Beneficiario, senza che ricorra una Giusta Causa, subisca una revoca o una mancata conferma delle deleghe tale per cui risulti alterato il suo rapporto con la Società o subisca una modifica della carica e/o del ruolo e/o dei compensi e/o dei poteri convenuti con una conseguente alterazione del suo rapporto con la Società; (b) inabilità fisica o psichica permanente (dovuta a malattia o ad infortunio) del Beneficiario ovvero che comporti un periodo di inabilità al lavoro superiore a 6 (sei) mesi; (c) decesso del Beneficiario.

- 4.2** In caso di cessazione del rapporto, prima della sottoscrizione e consegna al Beneficiario delle azioni rinvenienti dall’esercizio delle Opzioni Esercitabili, dovuta ad una ipotesi di Bad Leaver, tutte le Opzioni Esercitabili dal Beneficiario decadranno automaticamente e saranno private di qualsivoglia effetto e validità, con conseguente liberazione della Società da qualsiasi obbligo o responsabilità nei confronti del Beneficiario.

- 4.3** In caso di cessazione del rapporto dovuta ad una ipotesi di Good Leaver, il Beneficiario ovvero i suoi eredi manterranno il diritto di esercitare le Opzioni Esercitabili.

5. Limiti al trasferimento delle Opzioni.

Le Opzioni vengono attribuite a titolo personale, non sono cedibili a terzi e potranno essere esercitate unicamente dal Beneficiario, salvo quanto previsto per il caso di decesso del medesimo.

Non sono previsti vincoli al trasferimenti delle azioni ordinarie della Società sottoscritte a seguito dell'esercizio delle Opzioni.

B. DELEGA AGLI AMMINISTRATORI PER AUMENTO DI CAPITALE SOCIALE A SERVIZIO DEL SECONDO PIANO.

1. Illustrazione della delega, Motivazioni e Destinazione dell'eventuale aumento (o aumenti) del capitale sociale.

Il Consiglio di Amministrazione sottopone alla Vostra approvazione la proposta di deliberare in merito all'attribuzione agli amministratori – ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile – della facoltà di aumentare in una o più volte, a pagamento e in via scindibile il capitale sociale con esclusione del diritto di opzione - ai sensi dell'articolo 2441, comma 5 del Codice Civile – entro il periodo di due anni dalla data della deliberazione, per un controvalore complessivo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di massimi Euro 10 milioni mediante emissione di azioni ordinarie a servizio del Secondo Piano (come illustrato al paragrafo A della presente Relazione), da esercitarsi (i) subordinatamente all'esercizio da parte del Consiglio di Amministrazione della Delega AuCap e (ii) nei limiti del 5% del controvalore di ciascun aumento di capitale di volta in volta deliberato da parte del Consiglio di Amministrazione medesimo a valere sulla Delega AuCap.

Con meglio specificato nel paragrafo A della presente Relazione, ciascuna Opzione assegnata al Beneficiario nell'ambito del Secondo Piano ed esercitabile attribuirà al Beneficiario medesimo il diritto di sottoscrivere una nuova azione ordinaria priva di valore nominale, godimento regolare.

Il ricorso alla delega ex articolo 2443 del Codice Civile trova motivazione nella opportunità di consentire al Consiglio di Amministrazione la possibilità di dare rapida e corretta attuazione al Secondo Piano in caso di esercizio totale o parziale della Delega AuCap.

2. Criteri di determinazione del prezzo di emissione.

Il prezzo di emissione delle azioni rinvenienti dall'aumento di capitale deliberato dal Consiglio di Amministrazione a valere sulla Delega a Servizio del Secondo Piano sarà determinato in misura pari a quello di emissione delle nuove azioni rinvenienti da ciascun aumento di capitale sociale di volta in volta deliberato dal Consiglio di Amministrazione a valere sulla Delega AuCap.

Resta inteso che, ai sensi dell'art. 2441, comma 6 del Codice Civile, tale prezzo non potrà essere inferiore a quello determinato in base al patrimonio netto contabile per azione della Società, tenendo anche conto dell'andamento delle quotazioni delle azioni della Società nel semestre precedente a quello dell'esercizio della delega in parola. Il prezzo di emissione, inoltre, sarà sottoposto al giudizio di congruità della società di revisione contabile incaricata della revisione e certificazione dei bilanci d'esercizio della Società nel rispetto di quanto previsto dall'articolo 158 del D. Lgs. 58/98.

3. Periodo previsto per l'esecuzione dell'operazione.

L'esercizio della Delega a Servizio del Secondo Piano è subordinato all'esercizio da parte del Consiglio di Amministrazione della Delega AuCap ed è limitato al 5% del controvalore di ciascun aumento di capitale, di volta in volta, deliberato dal Consiglio di Amministrazione a valere sulla Delega AuCap. La Delega a Servizio del Secondo Piano potrà essere esercitata entro il termine di due anni dalla data della deliberazione assembleare.

4. Godimento delle azioni di nuova emissione.

Le azioni di nuova emissione che verranno sottoscritte a seguito dell'esercizio delle Opzioni Esercitabili da parte del Beneficiario avranno godimento regolare e saranno munite, pertanto, delle cedole in corso alla data di esecuzione dell'aumento di capitale.

* * *

Si riporta qui di seguito l'esposizione a confronto dell'articolo 5 dello Statuto sociale di cui si propone la modifica nel testo vigente e in quello proposto.

TESTO ATTUALE	TESTO PROPOSTO
Articolo 5 – Capitale – Azioni	Articolo 5 – Capitale – Azioni
Il capitale sociale è di Euro 51.353.766,80 ed è rappresentato da numero 73.362.524 di azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale.	Invariato
Le azioni sono nominative, liberamente trasferibili ed indivisibili.	Invariato
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.	Invariato
L'assemblea di data 11 settembre 2007 ha deliberato: (i) un aumento di capitale scindibile a pagamento da destinare all'esercizio dei "Warrant ErgyCapital S.p.A. 2011" per massimi euro 146.130.180,00 (di cui esercitati euro 208.203,80 alla data del 30 giugno 2008) mediante emissione, tenuto conto del raggruppamento in ragione di n. 1 (uno) nuovo warrant ogni n. 100 (cento) warrant già posseduti così come deliberato dall'Assemblea straordinaria degli Azionisti in data 8 maggio 2008, di massime n. 208.757.400 nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale, da eseguirsi entro il 31 dicembre 2011 (delle quali emesse n. 297.434 alla data del 30 giugno 2008); (ii) un aumento di capitale scindibile a pagamento al servizio del "Piano di stock option ErgyCapital 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 già possedute così come deliberato dall'Assemblea straordinaria degli Azionisti in data 8 maggio 2008, di massime n. 14.091.124 nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale, da eseguirsi entro il 31 dicembre 2013. L'Assemblea straordinaria degli azionisti del [[2] settembre 2008/[3] settembre 2008] ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, la facoltà di aumentare a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, il capitale sociale, entro il	Invariato

<p>periodo di due anni dalla data della presente deliberazione, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 10 milioni, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5 e degli articoli 2441 comma 4 e 2440 del Codice Civile e più precisamente (i) da offrire in sottoscrizione ad investitori qualificati italiani ed esteri, come individuati dalla normativa applicabile in base ai criteri fissati dalle disposizioni comunitarie e/o (ii) da liberarsi mediante conferimento in natura di partecipazioni in società operanti nel settore delle energie rinnovabili e del risparmio energetico, fatta avvertenza che, l'aumento di capitale sociale da liberarsi in denaro di cui al punto (i) che precede non potrà avere un controvalore complessivo superiore ad Euro 120 milioni.</p> <p><i>(*) Si precisa che il testo dell'Articolo 5 dello Statuto sociale riportato nella presente colonna recepisce la proposta di modifica della denominazione sociale da "GreenergyCapital S.p.A." a "ErgyCapital S.p.A." di cui al primo punto all'ordine del giorno e la proposta di delega al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2433 del Codice Civile, della facoltà di aumentare il capitale sociale di cui al secondo punto all'ordine del giorno.</i></p>	<p>L'Assemblea straordinaria degli azionisti del [[2] settembre 2008/[3] settembre 2008] ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, la facoltà di aumentare a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, il capitale sociale, entro il periodo di due anni dalla data della presente deliberazione, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 10 milioni, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5 del Codice Civile, al servizio del Piano di stock option approvato dalla medesima assemblea del [[2] settembre 2008/[3] settembre 2008].</p>
---	--

Si precisa che la modifica statutaria in oggetto non comporta il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437 del Codice Civile.

* * *

In considerazione di quanto precede, qualora concordiate con quanto sopra proposto, Vi invitiamo quindi ad assumere la seguente delibera:

“L'Assemblea straordinaria degli azionisti di GreenergyCapital S.p.A. vista e approvata la Relazione del Consiglio di Amministrazione:

- preso atto dell'adozione delle deliberazioni proposte con riferimento al secondo punto all'ordine del giorno;

delibera

- 1) di approvare l'istituzione di un nuovo Piano di stock option, denominato “Secondo Piano di Stock Option ErgyCapital S.p.A.”, avente le caratteristiche (ivi compresi condizioni e presupposti di attuazione) indicate nella Relazione del Consiglio di Amministrazione, dando mandato al Consiglio medesimo per adottare il relativo regolamento;
- 2) di conferire al Consiglio di Amministrazione ogni potere necessario o opportuno per dare esecuzione al Secondo Piano di Stock Option ErgyCapital S.p.A., in particolare a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, il potere di procedere all'assegnazione delle opzioni al beneficiario, nonché compiere ogni atto e adempimento;

- 3) di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, la facoltà di aumentare a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, il capitale sociale, entro il periodo di due anni dalla data della presente deliberazione, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 10 milioni, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5 del Codice Civile, al servizio del Piano di stock option di cui al punto 1.) che precede, con ogni più ampia facoltà per gli Amministratori di stabilire, di volta in volta, nel rispetto dei limiti sopra indicati e comunque nel rispetto della vigente disciplina, il numero ed il prezzo di emissione delle nuove azioni, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, nonché il godimento, le modalità, i termini, i tempi e le condizioni tutte dell'aumento di capitale, stabilendosi sin d'ora che:
- a) il Consiglio di Amministrazione potrà esercitare la presente delega solo subordinatamente all'esercizio della delega ex art. 2443 del Codice Civile deliberata a valere sul secondo punto all'ordine del giorno dell'assemblea del [[2] settembre 2008/[3] settembre 2008] (la **“Delega Principale”**);
 - b) l'importo dell'aumento di capitale volta a volta deliberato non potrà eccedere il 5% dell'importo deliberato a valere sulla Delega Principale;
 - c) il prezzo di emissione delle azioni dovrà essere volta a volta eguale a quello stabilito nel contesto dell'aumento di capitale volta a volta deliberato a valere sulla Delega Principale;
- 4) di modificare l'art. 5 dello Statuto sociale come segue:

“Articolo 5 – Capitale – Azioni

Il capitale sociale è di Euro 51.353,766,80 ed è rappresentato da numero 73.362.524 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: (i) un aumento di capitale scindibile a pagamento da destinare all'esercizio dei “warrant ErgyCapital S.p.A. 2011” per massimi euro 146.130.180,00 (di cui esercitati euro 208.203,80 alla data del 30 giugno 2008) mediante emissione, tenuto conto del raggruppamento in ragione di n. 1 (uno) nuovo warrant ogni n. 100 (cento) warrant già posseduti così come deliberato dall'Assemblea straordinaria degli Azionisti in data 8 maggio 2008, di massime n. 208.757.400 nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale, da eseguirsi entro il 31 dicembre 2011 (delle quali emesse n. 297.434 alla data del 30 giugno 2008); (ii) un aumento di capitale scindibile a pagamento al servizio del “Piano di stock option ErgyCapital 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 già possedute così come deliberato dall'Assemblea straordinaria degli Azionisti in data 8 maggio 2008, di massime n. 14.091.124 nuove azioni ordinarie, prive di valore nominale, da eseguirsi entro il 31 dicembre 2013.

L'Assemblea straordinaria degli azionisti del [[2] settembre 2008/[3] settembre 2008] ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, la facoltà di aumentare a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, il capitale sociale, entro il periodo di due anni dalla data della presente deliberazione, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 200 milioni, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5 e degli articoli 2441 comma 4 e 2440 del Codice Civile e più precisamente (i) da offrire in sottoscrizione ad investitori qualificati italiani ed esteri, come individuati dalla normativa applicabile in base ai criteri fissati dalle disposizioni comunitarie e/o (ii) da liberarsi mediante conferimento in natura di partecipazioni in società operanti nel settore delle energie rinnovabili e del risparmio energetico, fatta avvertenza che, l'aumento di capitale sociale da liberarsi in denaro di cui al punto (i) che precede non potrà avere un controvalore complessivo superiore ad Euro 120

milioni.

L'Assemblea straordinaria degli azionisti del [[2] settembre 2008/[3] settembre 2008] ha deliberato di attribuire al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, la facoltà di aumentare a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, il capitale sociale, entro il periodo di due anni dalla data della presente deliberazione, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 10 milioni, mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5 del Codice Civile, al servizio del "Secondo Piano di Stock Option ErgyCapital S.p.A." approvato dalla medesima assemblea del [[2] settembre 2008/[3] settembre 2008];"

- 5) di conferire mandato al Consiglio di Amministrazione e per esso disgiuntamente all'Amministratore delegato, al Presidente ed al Vice Presidente in carica *pro tempore* per il compimento di ogni atto necessario od opportuno per l'esecuzione della presente delibera e per introdurre nel testo della delibera stessa le modifiche non sostanziali eventualmente richieste dalle competenti autorità anche in sede di iscrizione al Registro delle Imprese."

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Vincenzo Cannatelli

Milano, 24 luglio 2008