



TRACCIA SIMULAZIONE 26 MARZO 2015

La società "Alfa S.p.a." ha un capitale sociale di euro 2.370.000, interamente versato, diviso in 2.370.000 azioni ordinarie prive di valore nominale così suddiviso:

- Tizio, titolare di n.14.000 azioni;
- Beta SRL, titolare di n.574.000 azioni;
- DELTA TRADING S.R.L. titolare di n. 1.599.000 azioni;
- Caio titolare di n. 183.000 azioni.

Il presidente del consiglio di amministrazione, a nome del consiglio stesso, desidera proporre all'assemblea dei soci una complessa operazione di aumento del capitale sociale che sia dotato di caratteristiche di flessibilità tali da potere essere collocato con particolare facilità.

A tal fine si è pensato di aumentare il capitale sociale per euro 60.000.000, mediante emissione di n. 60.000.000 azioni.

Le n. 60.000.000 azioni di nuova emissione saranno così ripartite:

1) n. 30.000.000 azioni ordinarie, da sottoscrivere entro il 31 dicembre 2015; esse saranno collocate senza alcun sovrapprezzo, limitatamente alle prime n. 15.000.000 azioni collocate e sempreché esse siano sottoscritte entro un breve termine; in ogni altro caso dette azioni saranno collocate con un sovrapprezzo che verrà determinato periodicamente dal consiglio di amministrazione, conferendo a quest'ultimo la massima libertà possibile nella fissazione del prezzo di emissione;

2) n. 30.000.000 azioni ordinarie, da sottoscrivere entro il 31 gennaio 2017. Tale ultima *tranche* è destinata possibilmente al reperimento di capitale di rischio presso investitori istituzionali anche sui mercati esteri. Pertanto, per rendere più appetibile l'investimento ed anche per ricompensare questi ultimi dell'eventuale opera di procacciamento di altri investitori disposti a sottoscrivere le restanti parti dell'aumento di capitale, tali azioni potranno essere collocate in tutto o in parte attraverso l'emissione di opzioni concesse gratuitamente dalla società a terzi per la sottoscrizione, nel predetto termine del 31 gennaio 2017, delle relative azioni di nuova emissione. Le azioni da collocare saranno emesse con un sovrapprezzo che verrà determinato periodicamente dal consiglio di amministrazione se possibile con la stessa libertà d'azione di cui al punto 1) che precede.

Inoltre, sempre nell'ottica dell'acquisizione di capitali di rischio con la tempestività e l'elasticità richiesta dall'evoluzione dell'attività sociale, si vorrebbe che l'assemblea conferisca anche una delega al consiglio di amministrazione per deliberare futuri ulteriori aumenti del capitale sociale per altri euro 5.100.000 finalizzati ad un piano di incentivazione a mezzo di *stock options*, al fine di coinvolgere i vertici della società nell'azionariato e di incentivare e mantenere nell'orbita sociale un *management* valido e qualificato.

A tal fine si intende precedere che potranno essere emesse:

1) n. 3.400.000 (tremilioniquattrocentomila) azioni di categoria speciale "A". Dette azioni attribuiranno al loro possessore il diritto ad esercitare in assemblea tre voti per ciascuna azione sempreché essa sia appartenuta al medesimo soggetto per un certo periodo continuativo di 18 mesi,



nonché il diritto di ottenere il rimborso di tutte o parte delle proprie azioni secondo il valore venale delle stesse; esse saranno riservate in opzione in favore dell'Amministratore delegato;

2) n. 1.700.000 (unmilionesettecentomila) azioni di categoria speciale "B". Dette azioni saranno prive del diritto di voto in assemblea e saranno anch'esse caratterizzate dal potere di ottenere il rimborso di cui sopra, ma non prima di quattro anni dalla sottoscrizione. Le azioni della categoria speciale "B" saranno soggette a temporaneo vincolo di inalienabilità per un periodo di tre anni dalla sottoscrizione; esse saranno riservate in opzione in favore del Presidente del Consiglio di amministrazione.

Al fine di attuare quanto sopra il consiglio di amministrazione ha convocato l'assemblea dei soci presso la sede sociale in Roma via Quintino Sella n. 8 e designato per la ricezione del relativo verbale il notaio Romolo Romani di Roma.

Il giorno dell'assemblea si presentano - oltre che il notaio predetto, il consiglio di amministrazione ed il collegio sindacale - i soci Tizio, Beta SRL e DELTA TRADING S.R.L..

I soci presenti si sono dichiarati disponibili a fare tutto quanto necessario per attuare le proposte del consiglio di amministrazione.

Il socio Caio non è presente e non ha potuto rilasciare alcuna delega, in quanto impegnato in una battuta di caccia in un luogo inaccessibile anche con mezzi di telecomunicazione. Nondimeno egli si è dichiarato d'accordo sul progetto e disposto a condividerlo non appena tornato in Italia.

Il candidato, assumta la veste del notaio Romolo Romani di Roma, rediga l'atto o gli atti necessari ad attuare la volontà delle parti, adeguandoli, ove necessario, alle inderogabili disposizioni di legge, tenendo presente che il Consiglio di Amministrazione ha chiesto al notaio di assisterlo nel progettare l'operazione in modo da ridurre al minimo gli adempimenti formali richiesti al fine di addivenire al perfezionamento della stessa.

In parte teorica si tratti dell'istituto dell'aumento di capitale a pagamento nella società per azioni con particolare riferimento ai problemi sollevati dalla fattispecie in esame.