

COMPAGNIA DELLA RUOTA S.p.A.

Sede Legale in Biella (BI) - Via Aldo Moro, 3/A

Capitale Sociale deliberato Euro 382.678,61

sottoscritto e versato per Euro 137.834,72

Iscrizione al Registro delle imprese di Biella

C.F. e P.IVA n. 02471620027

* * * * *

Assemblea generale straordinaria ed ordinaria degli azionisti del 30 aprile 2013, in prima convocazione, o del 7 maggio 2013 in seconda.

Relazione degli amministratori sulle proposte concernenti le materie poste all'ordine del giorno

Il Consiglio di amministrazione di Compagnia della Ruota Spa (di seguito, CdR) intende proporre agli azionisti, convocati in Assemblea generale ordinaria e straordinaria per discutere e deliberare sul seguente

ordine del giorno

Parte straordinaria

- 1) Introduzione della facoltà per l'organo amministrativo di aumentare in una o più volte il capitale sociale per l'importo complessivo massimo di Euro 61.820 a partire dall'1 luglio 2013 e fino al 31 marzo 2014, salvo proroghe, mediante emissione di nuove azioni di categoria A e di categoria B, con la facoltà per lo stesso di prevedere l'esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5 c.c., il pagamento di un sopraprezzo, anche differenziato per categoria di azioni, la liberazione dell'aumento di capitale con conferimenti in natura nonché, con riferimento a quest'ultimo tipo di aumento di capitale, l'emissione di strumenti finanziari in conformità a quanto previsto dall'articolo 8 dello statuto;
- 2) modifica del punto 29 della delibera dell'assemblea straordinaria assunta in data 2 aprile 2012, diretta a consentire l'assegnazione di "Warrant Compagnia della Ruota S.p.A. 2012-2017" anche ai sottoscrittori degli aumenti di capitale deliberati dal Consiglio di Amministrazione esercitando la delega di cui al precedente punto all'ordine del giorno.

Parte ordinaria

- 1) Approvazione del bilancio al 31 dicembre 2012 corredato dalla relazione degli amministratori, del collegio sindacale e della società di revisione; presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2012. Proposta di destinazione del risultato d'esercizio. Delibere inerenti e conseguenti.

le deliberazioni di seguito riportate:

Con riferimento al primo punto posto all'ordine del giorno in parte straordinaria, il Consiglio di Amministrazione di CdR, tenuto conto di come lo sviluppo dell'attività di investimento che la stessa si prefigge di realizzare postuli la disponibilità di risorse finanziarie significative solo in parte ad oggi acquisite attraverso le operazioni di aumento di capitale già in passato deliberate - l'ultima delle quali, come noto, avrà termine il prossimo 30 giugno - intende proporre agli azionisti la possibilità di delegare all'organo amministrativo la facoltà di ulteriormente aumentare in una o più volte il capitale sociale per l'importo complessivo massimo di Euro 61.820. Detti aumenti potranno essere attuati dal prossimo 1° luglio sino al successivo 31 marzo 2014, salvo proroghe, e ciò mediante emissione di nuove azioni di categoria A e di categoria B. In sede di aumento, poi,

l'organo delegato avrebbe la facoltà di escludere il diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5 c.c. e di stabilire un sopraprezzo che potrà essere differenziato a seconda della categoria di azioni così gravate. Nell'ottica di agevolare il collocamento delle nuove azioni, i singoli aumenti di capitale potranno essere liberati anche in natura mediante il conferimento, ad esempio, di crediti non performing, ipotecari e non, di partecipazioni e di assets in genere purché coerenti con la politica di investimento della società. Tenuto conto poi che la liberazione in natura degli aumenti che dovessero essere deliberati a valere sulla delega così conferita esporrebbe la società al rischio di eventuali minusvalenze all'atto del realizzo delle attività apportate, la politica che in tale contesto la stessa intenderebbe adottare prevedrebbe tendenzialmente l'attribuzione agli assets in questione di valori inferiori, ove possibile significativamente, al loro fair value per dare poi corso a successivi conguagli col soggetto conferente al verificarsi di determinati eventi. A tal fine, il diritto al "conguaglio" potrebbe essere utilmente incorporato in uno strumento finanziario opportunamente strutturato alla cui emissione il Consiglio di Amministrazione richiede di essere del pari delegato.

Con riferimento al secondo punto posto all'ordine del giorno in parte straordinaria, il Consiglio di Amministrazione - ricordando come, in forza del punto 29 della delibera dell'assemblea straordinaria assunta in data 2 aprile 2012, l'assegnazione di "Warrant Compagnia della Ruota S.p.A. 2012-2017" risulterebbe allo stato riservata solo ai soggetti che dovessero sottoscrivere Azioni di categoria A entro il prossimo 30 giugno, ossia, come previsto dalla citata delibera, a fronte di aumenti di capitale deliberati dal Consiglio di Amministrazione entro il 31 dicembre 2012 a valere sulla delega allo stesso al tempo conferita - intende proporre all'assemblea la possibilità di estendere l'assegnazione dei predetti warrant anche ai soggetti che dovessero sottoscrivere Azioni di categoria A emesse in dipendenza di aumenti di capitale deliberati a fronte della delega in ipotesi conferita all'organo amministrativo con la deliberazione assunta sul primo punto posto all'ordine del giorno dell'assemblea. In tale ipotesi, rimarrebbe chiaramente immutato il diritto degli azionisti titolari di Azioni di categoria B di vedersi assegnati i medesimi warrant nella proporzione (uno ogni due) sempre prevista nella più volte richiamata delibera del 2 aprile 2012.

Con riferimento al primo punto posto all'ordine del giorno in parte ordinaria, il Consiglio di Amministrazione della società intende proporre l'approvazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2012, costituito da stato patrimoniale, conto economico, nota integrativa e corredato dalla Relazione sulla gestione, dalla Relazione del Collegio sindacale e dalla Relazione della Società di Revisione. Inoltre, viene presentato all'assemblea il bilancio consolidato di Gruppo corredato dalla Relazione sulla gestione, dalla Relazione del Collegio Sindacale e dalla Relazione della Società di Revisione.

Il progetto di bilancio della società espone un utile netto di € 94.592 che, a livello consolidato, si eleva ad € 216.194.

Atteso poi che l'utile conseguito dalla capogruppo risulta integralmente legato alla valutazione col metodo del patrimonio netto delle partecipazioni detenute in società controllate, in armonia coi principi contabili di riferimento e con le norme dettate dal Codice Civile, si propone di destinare lo stesso come segue:

- per il 5%, pari ad € 4.730 alla riserva legale;
- per il 95%, pari ad € 89.862 alla riserva indisponibile ex art. 2426 punto 4 C.C.

Biella, 15 aprile 2013

Compagnia della Ruota Spa
Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Mauro Girardi)