Notaio Rolando Rosa
Vle Verdi, 197 - MODENA
Tel. 059/217886 Fax 059/23029

Repertorio/Raccolta 121992/21236 ----------

VERBALE DI CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI SOCIETA' PER AZIONI ----------

---------- REPUBBLICA ITALIANA ----------

Il dieci luglio duemiladiciassette ----------

---------- 10 luglio 2017 ----------

alle ore 10 (dieci), a Modena, Viale Finzi n. 587. ----------

Davanti a me, NOTAIO ROLANDO ROSA, del Distretto Notarile di Modena, sede di Modena, è comparso il signor: ----------

- REGGIANI ALESSANDRO, nato a Modena il 4 febbraio 1972, residente a Modena, Frazione Cognento, Via Jacopo da Porto Sud 160/1; ----------

della cui identità personale io Notaio sono certo, il quale ----------

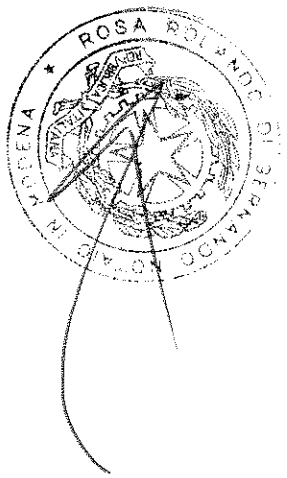
---------- premesso ----------

- che è convocato per questo giorno, luogo ed ora, in unica convocazione, il Consiglio di Amministrazione della "PRIMI SUI MOTORI S.P.A." (Codice Fiscale e Partita I.V.A. dichiarati: 03162550366), con sede a Modena, Viale Finzi n. 587, capitale sociale euro 6.659.829 (seimilioniseicentocinquantanovemilaottocentoventinove) interamente versato, iscritta nel Registro Im-

Registrato a Modena
il 13.7.2017
al n° 10287
Serie 1T
Esatti € 200

Depositato presso il Registro Imprese di MODENA
il 11.07.2017
Prot. N. 39984

Iscritto presso il Registro Imprese di
MODENA
il 12.07.2017



prese di Modena al n. 03162550366, R.E.A. n. MO - 364187; Società quotata presso il Sistema Multilaterale di Negoziazione AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale; ----------

per discutere e deliberare sul seguente -------

---------- ORDINE·DEL·GIORNO ----------

1. Approvazione della Relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione sui punti all'ordine del giorno. Delibere inerenti e conseguenti; ----------

2. Esame e approvazione dell'accordo di investimento (Subscription Agreement) tra la Società, Atlas Special Opportunities LLC e Atlas Capital Markets e conferimento dei necessari poteri in relazione agli adempimenti contestuali. Delibere inerenti e conseguenti; ----------

3. Emissione di un prestito obbligazionario convertibile cum warrant, ai sensi dell'art. 2420-ter cod. civ. con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5 cod. civ., per un importo complessivo massimo pari ad Euro 3.500.000 (tremilionicinquecentomila), diviso in dieci tranches cui saranno abbinati warrant, i quali consentiranno di sottoscrivere azioni ordinarie della Società. Delibere inerenti

e conseguenti; ----------

4. Aumento del capitale sociale ai sensi dell'art. 2420-ter cod. civ., in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione a servizio della conversione del prestito obbligazionario convertibile cum warrant, per l'importo massimo di Euro 3.500.000, incluso sovrapprezzo mediante emissione di azioni ordinarie. Delibere inerenti e conseguenti; ----------

5. Emissione dei warrant da assegnare gratuitamente ai sottoscrittori del prestito obbligazionario convertibile cum warrant e con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ.. Delibere inerenti e conseguenti; ----------

6. Aumento del capitale sociale, in via scindibile e a pagamento, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., a servizio dell'esercizio dei warrant, mediante emissione di azioni ordinarie. Delibere inerenti e conseguenti; ----------

7. Approvazione dell'emissione della prima tranche del prestito obbligazionario convertibile nonché dei warrant annessi di cui all'accordo di investimento sottoscritto con Atlas Special Op-

portunities e con Atlas Capital Markets. Delibere inerenti e conseguenti; ----------

8. Approvazione del comunicato stampa. Delibere inerenti e conseguenti. ----------

Ciò premesso, mi richiede di far constare, con verbale in forma pubblica, le risultanze della riunione medesima. ----------

Aderendo alla richiesta fattami, io Notaio dò atto di quanto segue. ----------

Il signor Reggiani Alessandro, comparente, agente nella sua veste di Presidente del Consiglio di Amministrazione della predetta Società, assume la presidenza della riunione, ai sensi dell'art. 2381 comma 1 C.C., e constata e dichiara che: ----------

- è presente, in proprio, dei membri del Consiglio di Amministrazione, esso Presidente signor Reggiani Alessandro; ----------

* i Consiglieri signori Mussano Roberto, Firpo Alessandro e Catalano Luca, partecipano alla presente riunione essendo dislocati in luogo audio collegato, così come consentito dall'art. 16 ultimo comma del vigente Statuto sociale; -----

dandosi atto, da parte del Presidente che, in relazione a quanto precede, risultano verificate

le seguenti condizioni: ----------

a) sono presenti nello stesso luogo il Presidente ed il Notaio verbalizzante la riunione, i quali provvederanno alla formazione e sottoscrizione del verbale, dovendosi ritenere svolta la riunione in detto luogo; ----------

b) è consentito al Presidente della riunione di accertare l'identità degli intervenuti, regolare lo svolgimento della riunione, constatare e proclamare i risultati della votazione; ----------

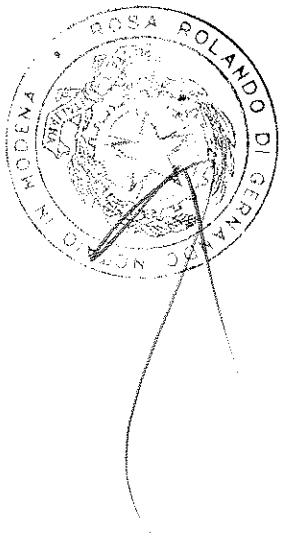
c) è consentito al Notaio verbalizzante di percepire adeguatamente gli eventi della riunione oggetto di verbalizzazione; ----------

d) è consentito agli intervenuti di partecipare alla discussione e alla votazione simultanea sugli argomenti all'Ordine del Giorno, nonché di visionare, ricevere e trasmettere documenti; --

risulta assente giustificato, il Consigliere signor Galloni Cristian; ----------

- è presente, in proprio, dei membri effettivi del Collegio Sindacale, il signor Volpi Sergio (Sindaco Effettivo), avente i requisiti di legge, come il Presidente del Consiglio di Amministrazione dichiara e conferma; ----------

- così come consentito dall'art. 16 ultimo comma



del vigente Statuto sociale, i membri Effettivi del Collegio sindacale, signori Vaccari Marco (Presidente) e Longo Vito (Sindaco Effettivo) partecipano alla presente riunione essendo dislocati in luogo audio collegato; aventi i requisiti di legge, come il Presidente del Consiglio di Amministrazione dichiara e conferma; --

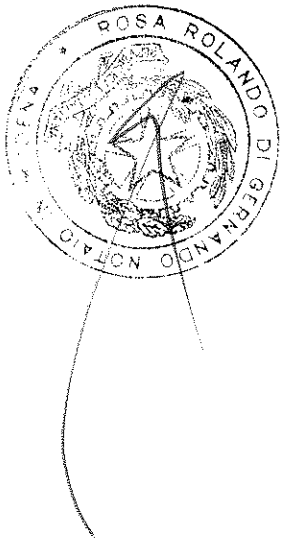
- la presente riunione del Consiglio di Amministrazione è regolarmente costituita, essendo stata convocata, a norma dell'art. 16 comma 2 del vigente Statuto sociale, a mezzo di posta elettronica con avviso di ricevimento spedita agli aventi diritto (componenti il Consiglio di Amministrazione, Sindaci Effettivi, nonché al Nominated Advisor della Società ed al Presidente dell'Organo di Vigilanza) in data 6 luglio 2017; ed essendosi superata la maggioranza prevista dall'art. 16.3 dello Statuto medesimo; ed è idonea a deliberare sugli argomenti all'Ordine del Giorno. ----------

A questo punto, il Presidente del Consiglio di Amministrazione, previo accertamento dell'identità e legittimazione ad intervenire alla riunione dei partecipanti alla riunione stessa, e previa dichiarazione, da parte degli intervenu-

ti, di essere comunque sufficientemente informati sugli argomenti all'Ordine del Giorno, passa alla trattazione degli argomenti medesimi. ----

Sul Primo Punto: il Presidente, dopo aver dato atto del fatto che la documentazione relativa ai singoli argomenti all'Ordine del Giorno è stata messa a disposizione dei presenti, inizia la trattazione del Primo Punto all'Ordine del Giorno fornendo al Consiglio di Amministrazione una rappresentazione dell'operazione prospettata, che verrebbe posta in essere qualora venisse sottoscritto l'accordo di investimento con Atlas Special Opportunities LLP ("Atlas") e Atlas Capital Markets ("ACM"). ----------

In particolare, il Presidente chiarisce, che il Contratto di sottoscrizione ("Contratto") prevederebbe l'emissione, da parte della Società, di un prestito obbligazionario convertibile cum warrant del valore nominale complessivo pari a massimi Euro 3.500.000 (tremilionicinquecentomila), in via scindibile e in dieci tranches; al fine di illustrare meglio le caratteristiche dell'operazione, il Presidente propone che venga data lettura della Relazione illustrativa ("Relazione"), redatta in conformità ai criteri di



cui all'art. 2441, comma 6, C.C., che è stata distribuita ai presenti. ----------

Il Presidente rileva che la conversione delle obbligazioni e l'esercizio dei warrant attraverso i relativi aumenti di capitale sono previsti per un ammontare superiore al valore del patrimonio della Società di cui all'art. 2441, comma 6 C.C.; in particolare, la scelta di non determinare un prezzo prestabilito per l'emissione delle azioni di nuova emissione, ma di adottare, invece, un criterio da seguire per la determinazione del prezzo stesso, appare in linea con la prassi di mercato seguita per operazioni analoghe, caratterizzate dalla previsione di un ampio periodo di tempo durante il quale può avvenire la sottoscrizione dell'aumento di capitale (cinque anni) a servizio della conversione delle obbligazioni; l'art. 2441, comma 6 C.C., stabilisce che il prezzo di emissione delle azioni debba essere determinato in base al valore del patrimonio netto; alla data odierna tale criterio appare pienamente rispettato: infatti, la determinazione del prezzo con riguardo al valore della quotazione che il titolo Primi Sui Motori (appresso "PSM") avrà nei giorni di Borsa aperta

precedenti alla sottoscrizione delle azioni di compendio appare idoneo a far sì che il prezzo di emissione delle nuove azioni trovi riferimento nel valore di mercato delle stesse (rappresentativo del valore della Società) e può essere ritenuto in linea con la prassi di mercato formatasi per operazioni analoghe a quella proposta; il criterio proposto consente al mercato di essere il vero protagonista nella determinazione del prezzo di emissione delle azioni di nuova emissione. ----------

Il Presidente, a questo punto, illustra ed espone che, ove approvata, tale Relazione sarà sottoposta all'attenzione del Collegio Sindacale della Società affinché renda il proprio parere di congruità in merito al prezzo di emissione delle azioni a servizio della conversione delle obbligazioni e dell'esercizio dei warrant; facendo menzione dei contenuti della Relazione, il Presidente si sofferma a fornire una rappresentazione sintetica delle ragioni per le quali si ritiene che l'operazione sia nel miglior interesse della Società e debba essere escluso il diritto di opzione spettante agli attuali azionisti e illustra i criteri di calcolo che saran-

no adottati per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni rinvenienti dagli aumenti di capitale a servizio della conversione delle obbligazioni e dell'esercizio dei warrant. ----

Pertanto, il Presidente propone che il Consiglio di Amministrazione approvi la Relazione, copia della quale è stata messa a disposizione, altresì, del Collegio Sindacale. ----------

Dopo breve discussione, il Consiglio di Amministrazione di Primi sui Motori S.p.A., all'unanimità, con voto espresso per alzata di mano e con voto espresso a voce dagli intervenuti in audioconferenza, ----------

---------- delibera ----------

di approvare la Relazione illustrativa redatta dal Consiglio di Amministrazione sugli argomenti all'ordine del giorno del Consiglio di Amministrazione chiamato a deliberare, ex art. 2420-ter, in merito all'emissione del prestito obbligazionario convertibile. ----------

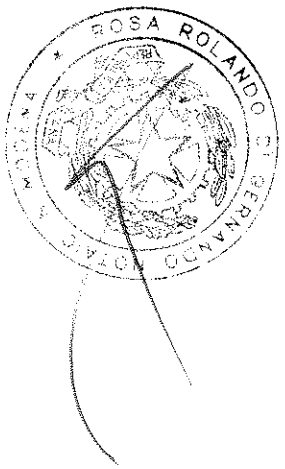
A questo punto, essendo le ore 10:30 (dieci e trenta), il Presidente propone ai presenti di sospendere temporaneamente la presente riunione, per consentire al Collegio Sindacale di esaminare la Relazione illustrativa del Consiglio di

Amministrazione, al fine di emettere il proprio parere di congruità, ai sensi di quanto previsto dall'art. 2441, comma 6 C.C.. ----------

Il Collegio Sindacale, esaminata scrupolosamente la Relazione così come approvata dal Consiglio di Amministrazione, dichiara contestualmente di voler rinunziare al termine di 15 (quindici) giorni previsto dalla legge ai fini della predisposizione del proprio parere di congruità del prezzo delle azioni di nuova emissione a servizio della conversione delle obbligazioni e dell'esercizio dei warrant. ----------

Alle ore 11 (undici) prende la parola il signor Marco Vaccari, Presidente del Collegio Sindacale, il quale, a nome del Collegio medesimo, dichiara la congruità del prezzo di emissione delle azioni rinvenienti dagli Aumenti di Capitale.-

Conseguentemente, io Notaio, alle ore 11:05 (undici e cinque) prendo atto della volontà dei partecipanti alla Riunione di voler proseguire la Riunione medesima nonché la trattazione e la deliberazione in merito agli ulteriori punti posti all'Ordine del Giorno dell'odierno Consiglio di Amministrazione e proseguo, perciò, nella verbalizzazione della Riunione medesima. ------



Sul Secondo, Terzo, Quarto, Quinto e Sesto Punto:

A questo punto, il Presidente, con il consenso unanime degli intervenuti alla Riunione, propone di trattare congiuntamente i punti Secondo, Terzo, Quarto, Quinto e Sesto all'Ordine del Giorno.

In primo luogo, il Presidente ricorda che in data 14 giugno 2017 è stato sottoscritto dal Presidente medesimo un term sheet a carattere non vincolante, in base al quale Atlas Special Opportunities (di seguito "Atlas") e Atlas Capital Markets (di seguito "ACM") si sono dimostrati disponibili a concludere un accordo di investimento finalizzato alla sottoscrizione, da parte della stessa Atlas, di un prestito obbligazionario convertibile in azioni per un controvalore complessivo totale pari ad Euro 3.500.000 (tremilionicinquecentomila), cui saranno altresì annessi warrant; nella fattispecie, l'operazione prevede che l'emissione delle obbligazioni sia suddivisa in dieci tranches, ognuna composta da 35 (trentacinque) obbligazioni, per un valore totale delle tranches pari ad Euro 350.000 (trecentocinquantamila) ciascuna, e, dunque, per un controvalore complessivo pari ad Euro 3.500.000 (tremilionicinquecentomila); è, poi, previsto

che la Società emetta a favore di Atlas anche 172.600 (centosettantaduemilaseicento) warrant, da abbinarsi alla prima tranche del prestito; tali warrant daranno diritto a sottoscrivere complessivamente n. 1 (una) azione ordinaria a un prezzo di esercizio incluso di sovrapprezzo, pari ad Euro 2 (due), per complessivi massimi Euro 345.200 (trecentoquarantacinquemiladuecento); e potranno essere esercitati da Atlas entro cinque anni dall'emissione del prestito obbligazionario. ----------

Inoltre, il Contratto prevede che durante il periodo di emissione - pari a 36 (trentasei) mesi dalla data di sottoscrizione del Contratto stesso - la Società potrà formulare nei confronti di Atlas una o più richieste di emissione delle obbligazioni oggetto del Prestito, fermo restando che tra la sottoscrizione di ogni tranche obbligazionaria dovrà decorrere un periodo di almeno 70 (settanta) giorni. ----------

Successivamente all'invio di ciascuna richiesta di emissione: ----------

- in occasione della prima tranche, saranno emessi, dopo almeno 5 (cinque) giorni lavorativi dalla medesima richiesta, 35 (trentacinque) ob-

bligazioni e 172.600 (centosettantaduemilaseicento) warrant; ----------

- in occasione di ognuna delle seguenti massime nove tranches, saranno emessi, dopo almeno 10 (dieci) giorni lavorativi dalla richiesta, 35 (trentacinque) obbligazioni ad ogni tranche (ciascuna "Data di Emissione"). ----------

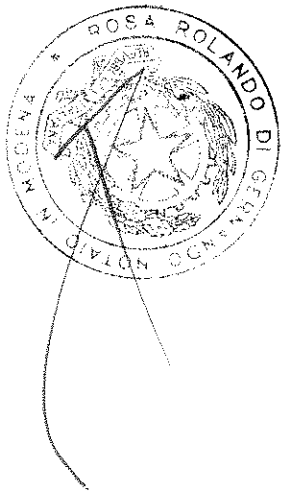
Inoltre, Atlas potrà richiedere a "PRIMI SUI MOTORI S.P.A.", di sottoscrivere le tranches successive alla prima ad un valore pari ad euro 700.000 (settecentomila) al posto del prezzo predeterminato (pari ad Euro 350.000 - trecentocinquantamila), purché il controvalore complessivo del prestito non venga superato. ---------

Atlas potrà richiedere la conversione di tutte o di parte delle obbligazioni emesse, inviando un'apposita comunicazione alla Società, entro 5 (cinque) anni dalla data di emissione della prima tranche del prestito obbligazionario; in ogni caso, entro la data ultima del suddetto periodo di conversione, Atlas sarà tenuta a convertire le obbligazioni emesse e non ancora convertite a tale data. ----------

Il Presidente sottolinea che il prestito, in ottemperanza agli accordi in essere, sarà emesso

al 100% (cento per cento) del proprio valore nominale, avrà una cedola pari all'1% (uno per cento) su base annua e verrà offerto in sottoscrizione ad Atlas e/o a soggetti terzi, designati ai sensi degli stessi accordi e comunque in esenzione alla disciplina in tema di sollecitazione del pubblico risparmio, considerato anche il taglio minimo di ciascuna tranche; per maggiori informazioni, il Presidente rinvia alla Relazione, redatta in conformità all'articolo 2441, comma 6 C.C. nonché al parere di congruità sopra reso dal Collegio Sindacale. ----------

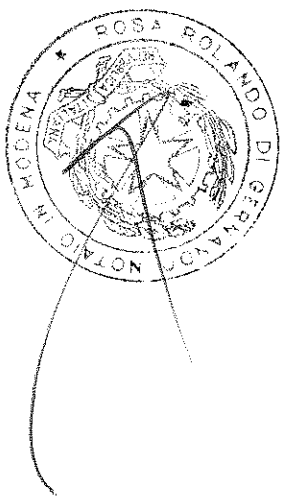
In funzione dell'emissione del prestito e dei warrant sopra illustrati, continua il Presidente, si rende necessario dare corso ai seguenti aumenti di capitale a servizio esclusivo (i) della conversione delle obbligazioni, per un importo complessivo massimo pari ad Euro 3.500.000 (tremilionicinquecentomila), incluso sovrapprezzo; e (ii) dei 172.600 (centosettantaduemilaseicento) warrant, per un importo complessivo massimo pari ad Euro 345.200 (trecentoquarantacinquemiladuecento) incluso sovrapprezzo, a fronte dell'emissione di massime n. 1 (una) azione ordinaria di compendio; pertanto, gli Aumenti di



Capitale dovranno avvenire con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5 C.C., come meglio esposto nella Relazione illustrativa. ----------

A questo punto, il Presidente ricorda che, con verbale di assemblea ordinaria e straordinaria a rogito Notaio Rosa in data 8.2.2017 rep. 121532/20935, registrato a Modena in data 10.2.2017 n. 1974 Serie 1T, come consentito dall'art. 5) ultimo comma del vigente Statuto sociale, l'Assemblea straordinaria dei soci della Società ha deliberato, tra l'altro, di conferire al Consiglio di Amministrazione una delega ai sensi dell'art. 2420-ter C.C., per emettere obbligazioni convertibili in azioni ordinarie, eventualmente anche cum warrant, per un ammontare complessivo nominale massimo pari ad Euro 30.000.000 (trentamilioni), in una o più volte, anche in via scindibile, entro il 7 febbraio 2022. Tali obbligazioni convertibili potranno essere offerte in opzione agli aventi diritto, ovvero potranno escludere o limitare -in tutto o in parte - il diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4, primo periodo, e 5 C.C., con conseguente aumento di capitale a servizio

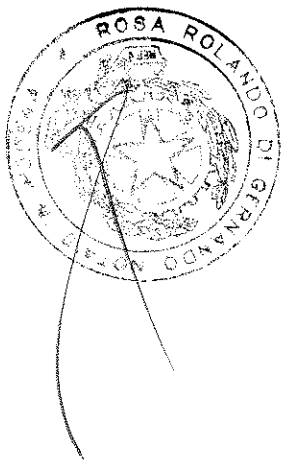
della conversione mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione; il Presidente ricorda, altresì, che la medesima Assemblea ha stabilito che l'importo nominale massimo complessivo dell'aumento del capitale a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, conseguente alla conversione, di cui sopra, non potrà complessivamente eccedere l'importo massimo nominale complessivo di Euro 30.000.000 (trentamilioni) mentre la somma dell'ammontare nominale dell'aumento di capitale al servizio della conversione delle obbligazioni convertibili e/o dei warrant connessi alle obbligazioni convertibili, emessi nell'esercizio della delega non potrà, in ogni caso, eccedere l'importo massimo complessivo nominale di Euro 30.000.000 (trentamilioni); al Consiglio di amministrazione è stata, pertanto, attribuita, altresì, la facoltà di esercitare, nell'esercizio della predetta delega, ogni potere per (a) fissare, per ogni singola tranche, il numero, il prezzo unitario di emissione e il godimento delle obbligazioni convertibili emesse, il numero e la scadenza degli eventuali warrant, il prezzo delle azioni di compendio ad essi ri-



conducibili, nonché il numero degli strumenti finanziari al servizio della conversione o dell'esercizio delle stesse; (b) stabilire le modalità, i termini e le condizioni di conversione o di esercizio (incluso il rapporto di conversione e, ove del caso, l'eventuale prezzo di esercizio, ivi compreso l'eventuale sovrapprezzo delle azioni a tal fine eventualmente da emettersi), nonché ogni altra caratteristica e il relativo regolamento di tali obbligazioni convertibili; (d) in caso di emissione di prestiti obbligazionari con esclusione del diritto di opzione, stabilire il prezzo di emissione delle azioni da emettersi nell'ambito dell'aumento di capitale a servizio della conversione delle obbligazioni nel rispetto delle procedure e dei limiti previsti dall'art. 2441, comma 6 C.C.; (e) porre in essere ogni attività necessaria od opportuna al fine di addivenire alla eventuale quotazione delle obbligazioni convertibili; (f) dare esecuzione alle deleghe e ai poteri di cui sopra, ivi inclusi, a mero titolo esemplificativo, quelli necessari per apportare le conseguenti e necessarie modifiche allo statuto di volta in volta necessarie. ----------

In particolare, il Presidente espone che, in considerazione dei fabbisogni della Società di medio-lungo termine previsti per il 2017 e per gli esercizi seguenti, si rende opportuno procedere alla sottoscrizione del Contratto Atlas, conferendo delega al Presidente del Consiglio di amministrazione affinché proceda alla sottoscrizione dell'accordo di Investimento con Atlas Special Opportunities nonché conferendo allo stesso ogni più ampio potere affinché apporti alla documentazione predisposta a supporto dell'operazione sopra deliberata, ogni modifica e/o integrazione che si renda necessaria o che venga richiesta. ----------

Il prestito obbligazionario, continua il Presidente, consentirà alla Società di: (i) irrobustire il capitale circolante al fine di sostenere l'attività produttiva; (ii) rafforzare la struttura finanziaria nel breve/medio-lungo periodo; (iii) allargare la propria compagine azionaria in caso di conversione delle obbligazioni e di esercizio dei warrant; (iv) mantenere attiva la presenza della Società nel mercato dei capitali; (v) reperire velocemente nuove risorse finanziarie che possano sostenere ed incrementa-



re lo sviluppo della Società; e (vi) ottenere maggiore flessibilità finanziaria, anche in tempi brevissimi. ----------

Il Presidente prosegue la trattazione chiarendo che l'esecuzione dell'operazione comporterà un effetto diluitivo certo sulle partecipazioni della Società possedute dagli attuali Azionisti ma che tale diluizione sarà variabile e non ipotizzabile, in quanto dipenderà dalla quota di capitale della Società effettivamente sottoscritta da Atlas a esito della conversione del prestito. ----------

Con il consenso dei presenti, il Presidente si astiene dal dare lettura del Contratto Atlas nonché dei regolamenti del prestito obbligazionario e dei warrant allegati al Contratto stesso. Sempre con il consenso dei presenti, il Presidente si astiene, altresì, dal dare lettura del parere del Collegio Sindacale sulla congruità del criterio di determinazione del prezzo di emissione delle azioni in relazione agli aumenti di capitale con esclusione del diritto di opzione a servizio della conversione delle obbligazioni e dell'esercizio dei warrant. ------

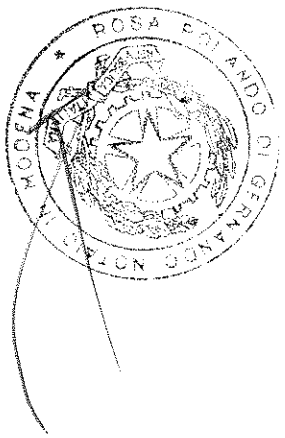
Il Presidente, a questo punto, dichiara e atte-

sta che il capitale sociale attuale è pari ad Euro 6.659.829 (seimilioniseicentocinquantanovemilaottocentoventinove); che detto capitale è stato interamente versato; che le azioni componenti detto capitale sociale sono state interamente liberate, ai sensi dell'art. 2438 C.C.; espone inoltre che, in seguito alla conversione delle obbligazioni e all'esercizio dei warrant, sarà necessario modificare l'articolo 5 dello Statuto sociale vigente. ----------

Il Presidente ricorda, infine, che alle delibere di cui ai Punti da Secondo a Sesto compresi all'Ordine del Giorno, non si applica il limite di cui all'art. 2412, comma 1 C.C., in quanto l'operazione connessa al prestito comporta un'emissione di obbligazioni convertibili in azioni che risponde alle esigenze della Società e riguarda obbligazioni che danno il diritto di sottoscrivere azioni ex. art. 2412, comma 5 C.C.. ------

Interviene, a questo punto, il Presidente del Collegio Sindacale, che, a nome del Collegio medesimo, conferma quanto attestato dal Presidente.

Il Consiglio di Amministrazione, dopo ampia discussione, all'unanimità, con voto espresso per alzata di mano e con voto espresso a voce dagli



intervenuti in audioconferenza, ----------

---------- delibera ----------

1) di approvare l'operazione descritta in narrativa e di conferire incarico al Presidente del Consiglio di Amministrazione, signor Reggiani Alessandro affinché sottoscriva l'accordo di investimento, con Atlas Special Opportunities e Atlas Capital Markets nonché il potere di apportare alla documentazione predisposta a supporto dell'operazione stessa ogni modifica e/o integrazione che si rendesse necessaria o che fosse richiesta da Borsa Italiana e/o dal Nomad; ----

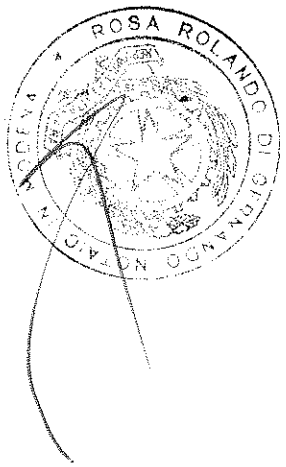
2) di approvare l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile in azioni ordinarie di nuova emissione della Società ai sensi dell'art. 2420-ter C.C. con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5 C.C., riservato a Atlas Special Opportunities e/o a un altro soggetto terzo rispetto a quest'ultimo, come eventualmente designato ai sensi degli accordi in essere, e di importo nominale pari a massimi Euro 3.500.000 (tremilionicinquecentomila), avente le caratteristiche descritte in narrativa; ----------

3) di approvare il regolamento del prestito ob-

bligazionario nel testo allegato al Contratto Atlas illustrato in narrativa; ----------

4) di aumentare il capitale sociale, in via scindibile, a servizio della conversione del prestito obbligazionario, ai sensi dell'art. 2420-ter C.C. e dell'art. 2443 C.C. per l'importo massimo pari a Euro 3.500.000 (tremilionicinquecentomila), comprensivo di sovrapprezzo, da liberarsi, in più tranches, mediante emissione di nuove azioni ordinarie della Società deliberante, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie della Società deliberante medesima in circolazione alla data di emissione, stabilendo che il numero delle azioni da emettere sarà fissato di volta in volta in base al meccanismo previsto dal suddetto regolamento del prestito obbligazionario;--

5) di stabilire che il termine ultimo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione rivenienti dall'aumento di capitale al servizio del prestito sia fissato al 30 luglio 2025 e, comunque entro la data ultima di conversione delle obbligazioni; resta inteso che tale aumento di capitale è irrevocabile sino alla data del termine ultimo per la conversione delle obbligazio-



ni e che nel caso in cui, a tale data, l'aumento del capitale non fosse stato integralmente sottoscritto, lo stesso si intenderà aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte e a far tempo dalle medesime, purché successive all'iscrizione della presente delibera presso il Registro delle Imprese e con espressa autorizzazione agli amministratori a emettere le nuove azioni via via che esse saranno sottoscritte; --

6) di emettere n. 172.600 (centosettantaduemilaseicento) warrant, unitamente alla prima tranche di emissione delle obbligazioni convertibili, da assegnare gratuitamente a Atlas Special Opportunities - e/o a un terzo soggetto rispetto a Atlas Special Opportunities, come eventualmente designato ai sensi degli accordi in essere - i quali attribuiranno al portatore il diritto di sottoscrivere n. 1 (una) azione ordinaria Primi Sui Motori al prezzo di esercizio pari ad Euro 2 (due) per ciascuna azione, con un controvalore massimo pari ad Euro 345.200 (trecentoquarantacinquemiladuecento) incluso sovrapprezzo, e saranno esercitabili entro cinque anni dall'emissione della prima tranche del prestito obbligazionario, ai termini e alle condizioni di cui al

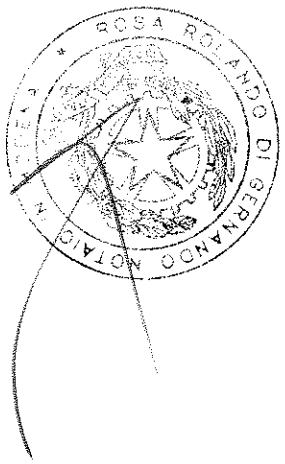
relativo regolamento; ----------

7) di approvare il regolamento dei warrant nel testo allegato al Contratto Atlas illustrato in narrativa; ----------

8) di aumentare il capitale sociale a servizio dei warrant a pagamento, in via scindibile, nei limiti complessivi di massimi Euro 345.200 (trecentoquarantacinquemiladuecento) comprensivi di sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione, ex art. 2441, comma 5 C.C. da liberarsi anche in più tranches, con emissione di n. 1 (una) azione ordinaria di compendio, con un controvalore massimo pari ad Euro 345.200 (trecentoquarantacinquemiladuecento) aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie della Società deliberante in circolazione alla data di emissione; ----------

9) di modificare, conseguentemente, l'articolo 5 dello Statuto sociale aggiungendo, agli attuali commi di cui è composto il suddetto art. 5) i seguenti ultimi due commi: ----------

""Il Consiglio di Amministrazione, in data 10 luglio 2017, ha deliberato, in esecuzione della delega ad esso conferita dall'Assemblea straordinaria dell'8 febbraio 2017, l'emissione di un



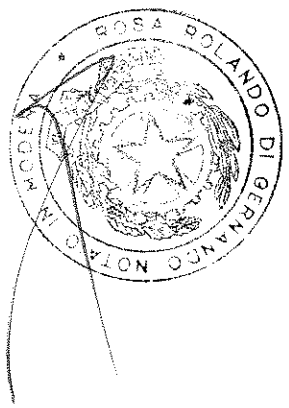
prestito obbligazionario convertibile in azioni ordinarie di nuova emissione della Società riservato di importo nominale complessivo massimo pari ad Euro 3.500.000 (tremilionicinquecentomila) con esclusione dei diritti di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5 C.C. e, conseguentemente, di aumentare il capitale sociale in via scindibile a servizio della conversione di detto prestito per un importo massimo pari ad Euro 3.500.000 (tremilionicinquecentomila), comprensivi di sovrapprezzo, da liberarsi in più tranche, mediante emissione di nuove azioni ordinarie della Società aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, il tutto nei termini e alle condizioni indicate nel relativo verbale assembleare. ----------

Il Consiglio di Amministrazione, in data 10 luglio 2017, ha altresì deliberato, in esecuzione della delega ad esso conferita dall'Assemblea straordinaria dell'8 febbraio 2017, di assegnare gratuitamente n. 172.600 (centosettantaduemilaseicento) warrant i quali attribuiranno al portatore il diritto di sottoscrivere n. 1 azione ordinaria di compendio di nuova emissione Primi

Sui Motori avente le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di emissione, al prezzo di esercizio pari ad Euro 2 (due) per ciascuna azione, per complessivi massimi Euro 345.200 (trecentoquarantacinquemiladuecento) incluso sovrapprezzo e, conseguentemente, di aumentare il capitale sociale, a servizio dell'esercizio dei warrant, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5 C.C. per un ammontare complessivo pari a massimi Euro 345.200 (trecentoquarantacinquemiladuecento) comprensivi di sovrapprezzo, da liberarsi anche in più riprese, entro il termine finale di sottoscrizione fissato nel termine pari a cinque anni dall'emissione della prima tranche del prestito obbligazionario, il tutto nei termini e alle condizioni indicati nel relativo verbale del Consiglio di Amministrazione."";

10) di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione ogni potere necessario per compiere tutti gli atti e i negozi, inclusi, a titolo meramente esemplificativo, quelli riguardanti:

- la presentazione delle richieste di sottoscri-



zione delle obbligazioni convertibili pervenute alla Società, determinandone i contenuti; -----

- la modifica dei regolamenti, limitatamente ai soli aspetti di natura formale e non sostanziale;

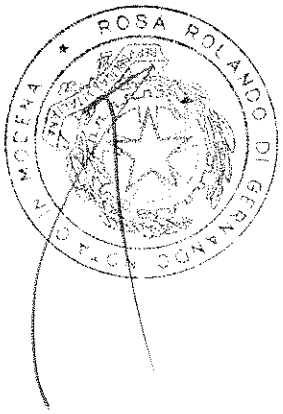
- la predisposizione, modifica, integrazione e/o sottoscrizione e/o compimento di ogni atto, contratto, accordo, dichiarazione e documento necessario o opportuno ai fini dell'esecuzione e del completamento delle deliberazioni assunte e delle relative attività, ivi compresa la dematerializzazione delle obbligazioni oggetto del prestito obbligazionario e dei warrant; -------

- l'emissione delle nuove azioni rinvenienti dall'aumento di capitale a servizio del prestito obbligazionario e dell'aumento di capitale al servizio dei warrant, procedendo ai relativi depositi di legge e ai conseguenti aggiornamenti delle espressioni numeriche contenute nell'art. 5) dello Statuto sociale; ----------

- l'ottenimento delle eventuali approvazioni di legge per le delibere di cui sopra con facoltà di introdurvi le eventuali modifiche che potrebbero eventualmente essere richieste dalle competenti Autorità e/o dal Registro delle Imprese in sede di iscrizione delle stesse. ----------

Sul Settimo Punto: il Presidente ricorda ai presenti che, in considerazione dei fabbisogni attuali della Società, si rende opportuno emettere, in regime di regime di dematerializzazione, n. 35 (trentacinque) obbligazioni convertibili per un valore pari ad Euro 350.000 (trecentocinquantamila), a cui sono abbinati n. 172.600 (centosettantaduemilaseicento) warrant che, ricorda il Presidente, danno diritto a sottoscrivere, a un prezzo pari ad Euro 2 (due) incluso sovrapprezzo, per complessivi massimi euro 345.200 (trecentoquarantacinquemiladuecento), n. 1 (una) azione di compendio (i "Warrant"), consentendo così a Atlas di sottoscrivere, in esenzione alla disciplina in tema di sollecitazione del pubblico risparmio, la prima delle dieci tranches obbligazionarie. ----------

Il Presidente rileva che l'accordo di investimento prevede una procedura dettagliata che è necessario seguire per proporre a Atlas e a Atlas Capital Markets di sottoscrivere le obbligazioni convertibili; è infatti, richiesto che, per ogni tranche, (i) la Società trasmetta una formale richiesta di sottoscrizione a Atlas, Atlas Capital Markets conforme al modello conte-



nuto nella Schedule 4.(a) dell'accordo di investimento a cui andranno allegati: (a) copia della delibera assembleare e consiliare che ha autorizzato l'emissione del prestito obbligazionario; (b) copia della delibera consiliare che ha autorizzato l'emissione della tranche in questione del prestito obbligazionario; (c) copia dello Statuto aggiornato della Società; (d) un certificato, sottoscritto dal Presidente del Consiglio di amministrazione che attesti che le dichiarazioni (Representation and Warranties) di cui all'art. 8 dell'accordo di investimento sono corrette e veritiere alla data di emissione della presente tranche (Officer Certificate); (iii) Nctm Studio Legale, in qualità di consulente legale, trasmetta a Atlas e Atlas Capital Markets un parere (opinion), in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 4 (i) dell'accordo di investimento e conformemente allo Schedule 4.(a); nonché (iv) Atlas e Atlas Capital Markets ricevano al massimo il giorno prima dell'emissione della tranche un certificato di vigenza che attesti l'assenza di procedure concorsuali, in corso e pregresse, a carico della Società, dalla competente camera di commercio. ----------

Il Presidente, infine, illustra il comunicato stampa che sarà divulgato all'esito della presente riunione consiliare. ----------

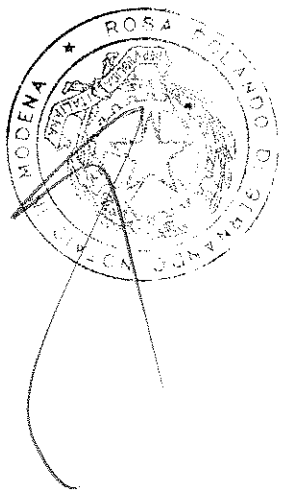
Il Consiglio di Amministrazione di Primi Sui Motori S.p.A., dopo ampia discussione, all'unanimità, con voto espresso per alzata di mano e con voto espresso a voce dagli intervenuti in audioconferenza, ----------

---------- delibera ----------

- di presentare ad Atlas e a Atlas Capital Markets la prima richiesta di sottoscrizione relativa alla prima tranche delle obbligazioni con le modalità indicate dall'accordo di investimento e composto da 35 obbligazioni, per un importo complessivo totale pari ad Euro 350.000 (trecentocinquantamila) a cui saranno abbinati i 172.600 (centosettantaduemilaseicento) warrant, con emissione in regime di dematerializzazione;--

- di attribuire al Presidente del Consiglio di Amministrazione, ogni necessario potere affinché proceda all'invio delle suddette richieste, rilasciando ogni dichiarazione necessaria o opportuna, e affinché esegua qualsivoglia atto o operazione connessa all'emissione. ----------

Sull'Ottavo Punto: Il Presidente segnala che si



rende necessario approvare, con l'ausilio del Nominated Advisor, un comunicato stampa inerente l'accordo di investimento tra la Società, Atlas Special Opportunities e suoi eventuali affiliati, gli aumenti di capitale a servizio nonché l'emissione della prima tranche del prestito obbligazionario. ----------

Il Consiglio di Amministrazione, dopo ampia discussione, all'unanimità, con voto espresso per alzata di mano e con voto espresso a voce dagli intervenuti in audioconferenza, ----------

---------- delibera ----------

- di dare pubblica informazione sull'emissione del prestito obbligazionario mediante comunicato stampa da pubblicare sul sito web della Società;-

- di dare pubblica informazione sulla presentazione della richiesta di sottoscrizione della prima tranche del prestito obbligazionario e dei 172.600 (centosettantaduemilaseicento) warrant abbinati mediante comunicato stampa da pubblicare sul sito web della Società; ----------

---------- delibera infine ----------

- di approvare il testo aggiornato, dello Statuto sociale, composto da n. 27 (ventisette) articoli, che si allega ad A), omessane la lettura

per espressa volontà del comparente; contenente la modifica sopra illustrata dell'art. 5) dello Statuto medesimo. ----------

A questo punto, essendosi esaurita la trattazione degli argomenti all'Ordine del Giorno, il Presidente dichiara e dà atto: ----------

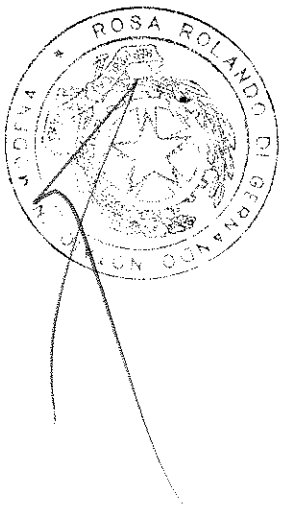
- che le deliberazioni di cui ai Punti da Primo a Ottavo compresi all'Ordine del Giorno sono state adottate all'unanimità dei voti dei partecipanti alla riunione, costituenti la maggioranza qualificata dei membri del Consiglio di Amministrazione; ----------

- che non vi è altro da deliberare e che nessuno chiede la parola; dichiara pertanto sciolta la riunione alle ore 11:30 (undici e trenta). ----

Le spese del presente atto e dipendenti sono a carico della "PRIMI SUI MOTORI S.P.A.". -------

Io Notaio ho letto al comparente, che lo approva, il presente atto, che consta di otto fogli, in parte scritto con mezzi elettronici da persona di mia fiducia, e in parte scritto e completato di mia mano su trentuno pagine e sin qui della trentaduesima pagina, sottoscritto alle ore undici e minuti trentacinque (11:35) -------

Firmato: Reggiani Alessandro ----------



"" "": DR ROLANDO ROSA, NOTAIO ----------