

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE MATERIE ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEI SOCI DI SAFE BAG S.P.A. CONVOCATA PER I GIORNI 24 E 28 FEBBRAIO 2017, RISPETTIVAMENTE IN PRIMA E SECONDA CONVOCAZIONE.**

Signori azionisti,

in data 3 febbraio 2017 il Consiglio di Amministrazione di Safe Bag S.p.A. ha deciso di convocare l'assemblea dei soci della Società, in seduta straordinaria, per discutere e deliberare sul seguente ordine del giorno:

- 1. Proposta di riduzione del capitale sociale ex art. 2445 c.c.; deliberazioni inerenti e conseguenti.*
- 2. Proposta di revoca della delibera di aumento del capitale sociale adottata in data 30 giugno 2016 a servizio del Piano di Stock Option; deliberazioni inerenti e conseguenti.*

La presente Relazione è volta ad illustrare – ai paragrafi 1 e 2 – le motivazioni sottese alle proposte del Consiglio di Amministrazione, nonché i termini e le modalità di esecuzione delle eventuali deliberazioni assembleari.

Qualora adottate, le deliberazioni suddette comporteranno una modifica dell'articolo 5 dello Statuto Sociale di Safe Bag S.p.A.

La tabella contenuta al paragrafo 3 della presente Relazione pone quindi a confronto il testo attuale della citata disposizione statutaria e quello che verrà invece adottato, con le variazioni evidenziate in carattere grassetto, nel caso di approvazione delle deliberazioni proposte dal Consiglio di Amministrazione.

\* \* \*

**1.- PROPOSTA DI RIDUZIONE VOLONTARIA DEL CAPITALE SOCIALE EX ART. 2445 COD. CIV.; DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI.**

Con riferimento al primo punto all'ordine del giorno (Proposta di riduzione del capitale sociale *ex art. 2445 c.c.; deliberazioni inerenti e conseguenti*) si precisa che la composizione del patrimonio netto di Safe Bag S.p.A., come risultante a seguito dell'approvazione del bilancio al 31.12.2015, evidenzia un capitale sociale di euro 13.211.000,00 (tredicimilioniduecentoundicimila/00), una riserva legale di euro 16.836,00 (sedicimilaottocentotrentasei/00) e perdite pregresse per euro 580.140,67, cui si aggiungono perdite ulteriori per euro 60.198,60 derivanti dalla transizione ai principi IAS/IFRS.

In tale contesto, la riduzione del capitale *ex art. 2445, comma 2, cod. civ.* si rende opportuna – ad avviso del Consiglio di Amministrazione – al fine di ottimizzare la struttura del patrimonio netto della Società, che ad oggi non evidenzia, fatta eccezione per la menzionata riserva legale di euro 16.836,00 (sedicimilaottocentotrentasei/00), né riserve da utili ulteriori né altre riserve disponibili, adeguandolo all'attività e alle esigenze della Società e favorendo eventuali future distribuzioni di dividendi.

Coerentemente con quanto appena evidenziato, si precisa che la deliberazione proposta non avrà impatto sull'ammontare complessivo del patrimonio netto, poiché la porzione di capitale oggetto di riduzione sarà destinata alla costituzione di una nuova riserva. Più in particolare, la delibera che verrà

sottoposta all'approvazione dei soci prevedrà che la porzione di capitale oggetto di riduzione, pari a euro 3.211.000,00 (tremilioniduecentoundicimila/00), venga destinata alla costituzione di una nuova riserva disponibile di patrimonio netto, che si propone di denominare “*altre riserve*”.

All'esito dell'operazione, il capitale sociale di Safe Bag S.p.A. ammonterà ad euro 10.000.000,00 (diecimilioni/00) e le riserve disponibili ad euro 3.211.000,00 (tremilioniduecentoundicimila/00). Le perdite pregresse resteranno quindi largamente inferiori alla terza parte del capitale sociale.

In considerazione del fatto che il capitale è attualmente suddiviso in n. 13.211.000 azioni ordinarie prive di valore nominale, la delibera di riduzione del capitale, ove assunta, non determinerà alcun annullamento di azioni.

La riduzione di capitale acquisterà efficacia e potrà essere eseguita, ai sensi dell'art. 2445, commi 3 e 4, cod. civ., soltanto una volta che sia decorso il termine di novanta giorni dalla data di iscrizione della deliberazione dell'assemblea straordinaria nel Registro delle Imprese e purché entro tale termine nessun creditore della Società anteriore all'iscrizione abbia fatto opposizione.

A seguito dell'eventuale riduzione del capitale sociale occorrerà modificare l'articolo 5 dello Statuto Sociale, per riflettere la nuova composizione del capitale sociale.

In virtù di quanto sopra, Vi invitiamo ad approvare la seguente deliberazione:

*“L'Assemblea ordinaria degli azionisti di Safe Bag S.p.A., esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, delibera:*

- *di ridurre il capitale sociale da euro 13.211.000,00 (tredicimilioniduecentoundicimila/00) ad euro 10.000.000,00 (diecimilioni/00) e, pertanto, di un importo pari ad euro 3.211.000,00 (tremilioniduecentoundicimila/00), destinando tale importo alla costituzione di una riserva di patrimonio netto denominata “altre riserve”;*
- *di modificare l'articolo 5 dello statuto sociale per recepire la variazione del capitale sociale conseguente alla deliberazione di cui al punto precedente;*
- *di conferire al Consiglio di Amministrazione – e, per esso, al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro – ogni potere occorrente per dare esecuzione, anche a mezzo procuratori, alla presente deliberazione, sempre nel rispetto dell'art. 2445 cod. civ. e depositarla per l'iscrizione nel Registro delle Imprese, eventualmente introducendo le modifiche formali e non sostanziali eventualmente richieste, ai fini della suddetta iscrizione, dalle Autorità Competenti”.*

\* \* \*

## **2.- PROPOSTA DI REVOCA DELLA DELIBERA DI AUMENTO DEL CAPITALE SOCIALE ADOTTATA IN DATA 30 GIUGNO 2016 A SERVIZIO DEL PIANO DI STOCK OPTION; DELIBERAZIONI INERENTI E CONSEGUENTI**

Con riferimento al secondo punto all'ordine del giorno, si ricorda anzitutto che in data 30 giugno 2016 l'assemblea degli azionisti aveva tra il resto deliberato:

- in sede ordinaria, di approvare il Regolamento del Piano di Stock Option 2017-2019, avente ad oggetto azioni ordinarie di Safe Bag S.p.A., riservato ai dipendenti e collaboratori strategici della

stessa Safe Bag S.p.A., conferendo al Consiglio di Amministrazione ogni potere necessario o opportuno per dare completa e integrale esecuzione al Piano stesso;

- in sede straordinaria, di aumentare il capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, per un importo di massimi nominali Euro 693.000,00 (seicentotrentamila/00) da imputarsi per intero a capitale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, co. 8, c.c., mediante emissione di massime n. 990.000 (novecentotrentamila) nuove azioni ordinarie della Società (corrispondenti a una percentuale del 6,97% del capitale sociale post aumento), prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, al servizio del Piano di Stock Option 2017-2019, modificando di conseguenza l'art. 5 dello statuto sociale.

Come è stato già reso noto al mercato con il comunicato diffuso il 25 gennaio 2017, entro la data di scadenza fissata nelle lettere di assegnazione delle opzioni, nessuno dei beneficiari designati ha dichiarato di aderire al Piano. Tra le principali ragioni della mancata adesione da parte dei Beneficiari si evidenzia il trattamento fiscale penalizzante delle *Stock Options* unito al *lock up* previsto nel Regolamento.

La circostanza della mancata adesione dei beneficiari al Piano comporta la definitiva interruzione dello stesso e impone di adottare i provvedimenti conseguenti.

Tanto premesso, il Consiglio di Amministrazione Vi suggerisce quindi di revocare l'aumento di capitale già deliberato a servizio del Piano di Stock Option e di adottare le conseguenti modifiche statutarie che da tale revoca automaticamente discenderanno. Più in particolare, Vi invitiamo ad approvare la seguente deliberazione:

*“L'Assemblea ordinaria degli azionisti di Safe Bag S.p.A., esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, delibera:*

- *di revocare la deliberazione di aumento del capitale sociale adottata in data 30 giugno 2016 a servizio del Piano di Stock Option;*
- *di modificare l'articolo 5 dello statuto sociale per recepire la revoca oggetto della deliberazione di cui al punto precedente;*
- *di conferire al Consiglio di Amministrazione – e, per esso, al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro – ogni potere occorrente per dare esecuzione, anche a mezzo procuratori, alla presente deliberazione”.*

\* \* \*

### **3.- RAFFRONTO TRA IL TESTO VIGENTE DELLO STATUTO E IL TESTO CHE VERRÀ INVECE ADOTTATO NEL CASO DI APPROVAZIONE DELLE DELIBERAZIONI PROPOSTE.**

Signori Azionisti, la tabella che segue pone a confronto il testo attuale dell'articolo 5 dello Statuto Sociale con il testo che verrà invece adottato nel caso di approvazione delle deliberazioni proposte dal Consiglio di Amministrazione con la presente Relazione.

Le variazioni statutarie proposte sono evidenziate in carattere grassetto.

<b>TESTO VIGENTE</b>	<b>TESTO PROPOSTO</b>
----------------------	-----------------------

<p>5.1 Il capitale sociale è di Euro 13.211.000,00 (tredicimilioniduecentoundicimila virgola zero zero) ed è diviso in n. 13.211.000 (tredicimilioniduecentoundicimila) azioni ordinarie, prive di valore nominale. L'assemblea degli azionisti in data 30 luglio 2013, di cui a verbale in pari data a rogito Notaio Antonio Aurucci, ha deliberato di aumentare il capitale sociale, in via scindibile, per massimi nominali Euro 3.487.500,00 (tremilioniquattrocentottantasettemilacinquecento virgola zero zero) mediante emissione di massime n. 1.550.000 (unmilione cinquecentocinquantamila) azioni ordinarie prive di valore nominale, a servizio dell'esercizio dei "Warrant Safe Bag S.p.A. Le azioni verranno assegnate nel rapporto di 1 (una) nuova azione ordinaria per ogni warrant esercitato. L'esercizio dei Warrant potrà avvenire, come da delibera dell'assemblea straordinaria del 5 dicembre 2016, fino alla data del 15 dicembre 2017, nel rispetto delle previsioni contenute nel "Regolamento Warrant Safe Bag S.p.A. 2013-2017, con conseguente termine finale per la sottoscrizione delle azioni alla data del 15 dicembre 2017, fermo restando che, ove non integralmente sottoscritto entro il predetto termine del 15 dicembre 2017, l'aumento di capitale sociale rimarrà fermo nei limiti delle sottoscrizioni raccolte entro tale data.</p> <p>L'assemblea straordinaria degli azionisti in data 30 giugno 2016, di cui a verbale in pari data a rogito Notaio Claudio Caruso, ha deliberato di aumentare il capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, per un importo di massimi nominali Euro 693.000,00 (seicentonovantatremila virgola zero zero) da imputarsi per intero a capitale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, co. 8, c.c., mediante emissione di massime n. 990.000 (novecentonovantamila) nuove azioni ordinarie della Società (corrispondenti a una percentuale del 6,97% (sei virgola novantasette per cento) del capitale sociale post aumento), prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, al servizio del Piano di Stock Option 2017-2019 riservato a taluni dipendenti strategici della Società, dandosi atto che il</p>	<p>5.1 Il capitale sociale è di Euro <b>10.000.000,00 (diecimilioni virgola zero zero)</b> ed è diviso in n. 13.211.000 (tredicimilioniduecentoundicimila) azioni ordinarie, prive di valore nominale. L'assemblea degli azionisti in data 30 luglio 2013, di cui a verbale in pari data a rogito Notaio Antonio Aurucci, ha deliberato di aumentare il capitale sociale, in via scindibile, per massimi nominali Euro 3.487.500,00 (tremilioniquattrocentottantasettemilacinquecento virgola zero zero) mediante emissione di massime n. 1.550.000 (unmilione cinquecentocinquantamila) azioni ordinarie prive di valore nominale, a servizio dell'esercizio dei "Warrant Safe Bag S.p.A. Le azioni verranno assegnate nel rapporto di 1 (una) nuova azione ordinaria per ogni warrant esercitato. L'esercizio dei Warrant potrà avvenire, come da delibera dell'assemblea straordinaria del 5 dicembre 2016, fino alla data del 15 dicembre 2017, nel rispetto delle previsioni contenute nel "Regolamento Warrant Safe Bag S.p.A. 2013-2017, con conseguente termine finale per la sottoscrizione delle azioni alla data del 15 dicembre 2017, fermo restando che, ove non integralmente sottoscritto entro il predetto termine del 15 dicembre 2017, l'aumento di capitale sociale rimarrà fermo nei limiti delle sottoscrizioni raccolte entro tale data.</p> <p><del>L'assemblea straordinaria degli azionisti in data 30 giugno 2016, di cui a verbale in pari data a rogito Notaio Claudio Caruso, ha deliberato di aumentare il capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, per un importo di massimi nominali Euro 693.000,00 (seicentonovantatremila virgola zero zero) da imputarsi per intero a capitale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, co. 8, c.c., mediante emissione di massime n. 990.000 (novecentonovantamila) nuove azioni ordinarie della Società (corrispondenti a una percentuale del 6,97% (sei virgola novantasette per cento) del capitale sociale post aumento), prive di indicazione del valore nominale, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, al servizio del Piano di Stock Option 2017-2019 riservato a taluni dipendenti strategici della Società, dandosi atto che il deliberando aumento di capitale</del></p>
---	---

<i>deliberando aumento di capitale non potrà essere eseguito fino a che le azioni eventualmente precedentemente emesse a compendio dell'aumento di capitale con termine finale di sottoscrizione alla data del 15 dicembre 2017, non siano interamente liberate..</i>	<del><b>non potrà essere eseguito fino a che le azioni eventualmente precedentemente emesse a compendio dell'aumento di capitale con termine finale di sottoscrizione alla data del 15 dicembre 2017, non siano interamente liberate.</b></del>

\* \* \*

Gallarate, 8 febbraio 2017

**Safe Bag S.p.A.**  
**(Il Presidente del Consiglio di Amministrazione)**