



**DOCUMENTO INFORMATIVO RELATIVO AD OPERAZIONI DI
MAGGIORE RILEVANZA CON PARTI CORRELATE**

Redatto ai sensi dell'articolo 5 del Regolamento approvato dalla Consob con Delibera 17221 del 12 marzo 2010, e successive modificazioni, relativo all'aumento di capitale deliberato dall'assemblea straordinaria della controllata THERAMetrics holding AG

Documento depositato presso la sede sociale di Capua (CE), Strada Statale Appia 7 *bis* 46/48 e disponibile sul sito della Società www.pierrelgroup.com e presso Borsa Italiana S.p.A. in data 11 settembre 2014

Pierrel S.p.A. Strada Statale Appia 7 bis 46/48 – 81043 Capua (CE)
Capitale Sociale € 11.352.692,80 i.v. www.pierrelgroup.com
Cod. Fisc e Iscr. Reg. Imprese di Caserta al n. 04920860964 ed al REA al n. CE-227340

INDICE

DEFINIZIONI.....	3
INTRODUZIONE.....	5
1. AVVERTENZE.....	5
2. INFORMAZIONI RELATIVE ALLA DELIBERA.....	5
2.1 Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni della Delibera.....	5
2.2 Indicazione delle parti correlate coinvolte nella Delibera, del relativo grado di correlazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti nella Delibera e negli effetti derivanti dalla stessa	6
2.3 Indicazione delle motivazioni economiche della Delibera e della convenienza per la Società alla sua assunzione ed esecuzione.....	7
2.4 Modalità di determinazione dei termini economici della Delibera e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari.	7
2.5 Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari della Delibera.	8
2.6 Incidenza della Delibera sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o di società da questa controllate.....	8
2.7 Informazioni relative agli strumenti finanziari della Società detenuti dai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti dell'emittente, eventualmente interessati alla Delibera e agli interessi di questi ultimi in operazioni straordinarie	8
2.8 Conduzione e partecipazione alle trattative. Procedure di approvazione della Delibera.....	9
ALLEGATO - PARERE PARTI CORRELATE.....	11

DEFINIZIONI

Aumento di Capitale:	L'aumento di capitale per un importo massimo di nominali CHF 4.000.000,00, più sovrapprezzo, mediante emissione di massimo n. 399.344.635 nuove azioni del valore nominale di CHF 0,01 cadauna, deliberato in data 18 giugno 2014 dall'assemblea straordinaria degli azionisti di THERAMetrics e i cui termini finali sono stati determinati dal consiglio di amministrazione di THERAMetrics in data 26 agosto 2014.
Comitato:	Il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate.
Documento Informativo:	Il presente documento informativo redatto ai sensi e per gli effetti del Regolamento.
Fin Posillipo:	Fin Posillipo S.p.A. con sede legale in Napoli, via Artemisia Gentileschi n. 26, titolare di una partecipazione pari a circa il 36% del capitale sociale della Società, nonché titolare di una partecipazione diretta nel capitale sociale di THERAMetrics pari, sulla base delle informazioni in possesso della Società al 28 agosto 2014, a n. 1.729.531 azioni.
THERAMetrics:	THERAMetrics holding AG, società di diritto svizzero <i>holding</i> della Divisione TCRDO del Gruppo Pierrel le cui azioni sono quotate sulla SIX Swiss Exchange, attiva nel settore delle biotecnologie e della ricerca medica e specializzata nella scoperta di MPCs (<i>“Medicinal Product Candidates”</i>), nel <i>repositioning</i> di farmaci pre-esistenti in nuove indicazioni terapeutiche e nella ricerca clinica.
Delibera:	La delibera del Consiglio di Amministrazione della Società del 4 settembre 2014 avente ad oggetto la sottoscrizione della Società di parte della propria quota dell'Aumento di Capitale e, precisamente, per un importo complessivo di Euro 655 mila, esercitando n. 9.878.391 diritti di sottoscrizione dei n. 219.489.968 diritti ad essa complessivamente spettanti.
Piano Industriale 2014-2016	Il piano industriale del Gruppo Pierrel per il periodo 2014-2016, approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 3 febbraio 2014 e da ultimo modificato dal Consiglio di Amministrazione in data 29 agosto 2014.
Procedura:	La procedura che disciplina le operazioni con parti correlate approvata dal Consiglio di Amministrazione di Pierrel, come da ultimo modificata in data 3 febbraio 2014.
Regolamento:	Il Regolamento recante disposizioni in materia di Operazioni con Parti Correlate adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come

	successivamente modificato e integrato.
Società o Pierrel:	Pierrel S.p.A. con sede legale in Capua (CE), Strada Statale Appia 7 <i>bis</i> 46/48.

INTRODUZIONE

Il presente Documento Informativo è stato predisposto da Pierrel ai sensi dell'articolo 5 del Regolamento e ai sensi della Procedura.

Pierrel è una società di diritto italiano con sede legale a Capua (CE), Strada Statale Appia 7 *bis* 46/48, capitale sociale di Euro 11.352.692,80, i.v., codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Caserta 04920860964, le cui azioni sono negoziate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A..

Il presente Documento Informativo è stato predisposto con riferimento alla Delibera.

1. AVVERTENZE

La Delibera di cui al presente Documento Informativo è riferita all'Aumento di Capitale. In considerazione delle caratteristiche della Delibera e degli effetti ad essa collegati e da essa derivanti, la Società non è esposta a particolari rischi così come illustrato nel presente Documento Informativo.

2. INFORMAZIONI RELATIVE ALLA DELIBERA

2.1. Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni della Delibera

La Delibera ha per oggetto la parziale sottoscrizione da parte della Società dell'Aumento di Capitale.

L'Aumento di Capitale è stato deliberato dall'assemblea straordinaria della controllata THERAMetrics tenutasi in data 18 giugno 2014 al fine di dotarsi delle risorse finanziarie necessarie per coprire le perdite accumulate e per far fronte, nel breve periodo, ad alcuni impegni di spesa gravanti sulla stessa THERAMetrics e su alcune sue controllate.

La Delibera trae origine, dunque, dalla predetta assemblea straordinaria di THERAMetrics la quale ha deliberato, con il voto favorevole, tra gli altri, anche della Società, di aumentare il proprio capitale sociale per un importo massimo di CHF 4 milioni (mediante emissione di un massimo di n. 400 milioni di azioni ordinarie del valore nominale di CHF 0,01 per azione), conferendo altresì mandato al consiglio di amministrazione di regolare le modalità di assegnazione dei diritti di sottoscrizione eventualmente non esercitati dagli azionisti nel rispetto delle seguenti modalità: (a) in primo luogo, i diritti di sottoscrizione rimasti inoptati saranno assegnati all'azionista Fin Posillipo, che potrà pertanto sottoscrivere ulteriori azioni mediante versamenti in denaro; (b) in secondo luogo, i diritti di sottoscrizione che risulteranno ancora inoptati all'esito della fase di cui alla precedente lettera (a), saranno assegnati agli azionisti Fin Posillipo e Pierrel che avranno la facoltà di esercitarli sottoscrivendo ulteriori azioni mediante compensazione del prezzo di sottoscrizione con i propri crediti vantati nei confronti di THERAMetrics, anche a titolo di finanziamenti precedentemente erogati; (c) in terzo luogo, i diritti di sottoscrizione che risulteranno ancora inoptati a seguito delle fasi di cui alle precedenti lettere (a) e (b) potranno essere offerti ad investitori selezionati nell'ambito di un collocamento privato (cd. *private placement*).

In data 26 agosto 2014, il consiglio di amministrazione di THERAMetrics ha poi deliberato le condizioni e l'inizio dell'Aumento di Capitale, così come comunicate al mercato in data 27 agosto 2014, stabilendo che: (a) le nuove azioni saranno emesse ad un prezzo di sottoscrizione di CHF 0,08 per azione, di cui CHF 0,01 quale valore nominale; (b) agli azionisti esistenti sarà concesso il

diritto di sottoscrivere una nuova azione per ogni azione detenuta al 28 agosto 2014; (c) in caso di integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale, saranno emesse n. 399.344.635 nuove azioni, ognuna per un valore nominale di CHF 0,01; (d) il periodo per la sottoscrizione in opzione è stato fissato dal 29 agosto 2014 all'8 settembre 2014, per poi essere completato in *private placement* in data 12 settembre 2014.

In data 4 settembre 2014 il Consiglio di Amministrazione di Pierrel ha deliberato di sottoscrivere l'Aumento di Capitale per un importo complessivo di Euro 655 mila (pari a circa CHF 790 mila) e, pertanto, esercitando soltanto n. 9.878.391 diritti di sottoscrizione dei n. 219.489.968 diritti ad essa complessivamente spettanti. Il prezzo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione ad essa spettanti è stato pagato dalla Società in parte mediante compensazione del credito vantato nei confronti della propria controllata per un importo pari a circa Euro 573 mila (pari a circa CHF 691 mila), così come riveniente dalla compensazione con alcune posizioni debitorie formalizzate tra la Società e alcune società controllate e, per la parte residua di Euro 82 mila (pari a circa CHF 99 mila, corrispondenti al valore nominale delle azioni THERAMetrics sottoscritte), mediante versamento in danaro.

Sebbene la Delibera, e dunque la conseguente rinuncia della Società all'esercizio di parte dei diritti di sottoscrizione ad essa spettanti con riferimento all'Aumento di Capitale, non determini alcun "trasferimento di risorse, servizi o obbligazioni tra parti correlate" rilevante ai fini del Regolamento e della Procedura, in via prudenziale la Delibera consiliare è stata comunque assunta dal Consiglio di Amministrazione di Pierrel nel rispetto di tutti i presidi previsti dal Regolamento OPC e dalla Procedura per le Operazioni con Parti di Correlate di Maggiore Rilevanza in quanto:

- (i) in conformità con quanto deliberato dall'assemblea di THERAMetrics del 18 giugno 2014, i diritti di sottoscrizione non esercitati dagli azionisti (e, pertanto, anche dalla Società) saranno offerti dal consiglio di amministrazione di THERAMetrics a Fin Posillipo, parte correlata di Pierrel che, pertanto, avrà la possibilità di sottoscrivere l'Aumento di Capitale in misura maggiore rispetto a quella alla quale avrebbe diritto in qualità di azionista diretto di THERAMetrics e che, per quanto a conoscenza della Società, si è già impegnata a sottoscrivere l'Aumento di Capitale per complessivi CHF 16,2 milioni (pari a circa Euro 13,4 milioni) mediante: (a) conversione in capitale di circa Euro 9,1 milioni già versati a titolo di versamenti in conto futuro aumento di capitale e nuovi versamenti in denaro per circa Euro 1,6 milioni; e (b) conversione del credito vantato nei confronti di THERAMetrics per finanziamenti precedentemente erogati pari, comprensivo di interessi maturati e maturandi alla data dell'8 settembre 2014, a circa Euro 2,7 milioni); e
- (ii) il controvalore complessivo dei diritti di sottoscrizione che potrebbero essere sottoscritti da Fin Posillipo per effetto della parziale rinuncia della Società (pari a circa CHF 16,3 milioni e corrispondenti a circa Euro 13,5 milioni, di cui solo Euro 115 mila derivanti dall'esercizio dei propri diritti di sottoscrizione originari) supera le soglie di rilevanza previste dal Regolamento e dalla Procedura.

2.2. Indicazione delle parti correlate coinvolte nella Delibera, del relativo grado di correlazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti nella Delibera e negli effetti derivanti dalla stessa

La Delibera è stata adottata, in via prudenziale, dal Consiglio di Amministrazione della Società nel rispetto dei presidi previsti dal Regolamento e della Procedura per le operazioni tra parti correlate in quanto, pur in assenza di un formale "trasferimento di risorse, servizi o obbligazioni tra parti correlate", in conformità con quanto deliberato dall'assemblea straordinaria di THERAMetrics

del 18 giugno 2014, i diritti di sottoscrizione non esercitati dagli azionisti (e, pertanto, anche da Pierrel) saranno offerti dal consiglio di amministrazione di THERAMetrics a Fin Posillipo, parte correlata della Società in quanto l'Amministratore Delegato della Società dott. Raffaele Petrone è anche amministratore delegato e azionista rilevante di Fin Posillipo, azionista della Società con una partecipazione pari a circa il 36% nel relativo capitale sociale.

2.3. Indicazione delle motivazioni economiche della Delibera e della convenienza per la Società alla sua assunzione ed esecuzione

La Delibera è stata assunta dal Consiglio di Amministrazione di Pierrel in linea con l'indirizzo strategico riflesso nel Piano Industriale 2014-2016 che prevede, tra l'altro, di destinare tutte le risorse finanziarie della Società al sostegno della propria gestione ordinaria e, in particolare, a sostegno della Divisioni *Contract Manufacturing* e *Pharma* del Gruppo Pierrel. In altri termini, al fine di consentire la focalizzazione delle proprie risorse sulla propria gestione operativa, la Società ha deciso comunque di partecipare all'Aumento di Capitale per contenere l'effetto diluitivo sulla propria quota nel capitale della controllata, ma soltanto nella misura del credito da essa vantato nei confronti della propria controllata svizzera, limitando pertanto al solo importo di Euro 82 mila corrispondente al valore nominale delle azioni THERAMetrics sottoscritte il versamento in denaro dovuto.

La convenienza per la Società di assumere ed eseguire la Delibera e, pertanto, di sottoscrivere solo in parte l'Aumento di Capitale è stata valutata in sede di approvazione della stessa Delibera da parte del Consiglio di Amministrazione della Società nella seduta del 4 settembre 2014, previa acquisizione del parere favorevole all'esecuzione della stessa Delibera rilasciato dal Comitato in data 2 settembre 2014, in considerazione del fatto che, partendo dall'assunto che la Società non dispone attualmente di risorse finanziarie sufficienti per sottoscrivere per intero la propria quota di Aumento di Capitale e contemporaneamente sostenere il *business* delle Divisioni CMO e *Pharma*, la sottoscrizione dell'Aumento di Capitale per il solo importo rappresentato dai crediti vantati verso quest'ultima ha consentito alla Società (a) da una parte, di contenere l'effetto diluitivo della propria quota in THERAMetrics, rimanendo presumibilmente ancora il principale azionista della società, e (b) dall'altro, di non distrarre risorse finanziarie da destinare all'operatività delle Divisioni CMO e *Pharma*, in linea con quanto già previsto nel Piano Industriale 2014-2016.

2.4. Modalità di determinazione dei termini economici della Delibera e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari.

Come già evidenziato in precedenza nel Documento Informativo, la Delibera non determina alcun trasferimento di risorse, servizi o obbligazioni tra parti correlate.

Le condizioni economiche dell'Aumento di Capitale, cui la Delibera riferisce, sono state definite, nella loro struttura di massima, dall'assemblea straordinaria di THERAMetrics del 18 giugno 2014 e, nei loro termini definitivi dal consiglio di amministrazione della controllata nel corso della successiva riunione del 26 agosto 2014.

Al fine di limitare al massimo l'esborso di cassa da parte della Società, in linea con l'indirizzo strategico del Piano Industriale 2014-2016, la misura della sottoscrizione dell'Aumento di Capitale da parte della Società, come detto fissata in complessivi Euro 655 mila, è stata determinata sommando all'importo del credito di circa Euro 573 mila vantato dalla Società nei confronti di THERAMetrics (l'utilizzo di tale credito ha quindi consentito alla Società di sottoscrivere l'Aumento di Capitale per l'importo corrispondente senza dover sostenere alcun esborso di cassa)

l'importo corrispondente al valore nominale delle azioni THERAMetrics sottoscritte (pari a circa Euro 82 mila) che, ai sensi del diritto svizzero, deve essere obbligatoriamente versato in contanti.

La Società ha quindi sottoscritto l'Aumento di Capitale alle condizioni e ai termini economici deliberati dagli organi di THERAMetrics e, pertanto, alle medesime condizioni applicate a qualsiasi altro azionista e/o investitore che intenda sottoscrivere l'Aumento di Capitale.

2.5. Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari della Delibera

La parziale sottoscrizione da parte della Società dell'Aumento di Capitale solo entro i limiti del credito da essa vantato nei confronti di quest'ultima, pari ad Euro 573 mila, così come riveniente dalla compensazione con alcune posizioni debitorie formalizzate tra la Società e alcune società controllate e con il solo versamento in denaro relativo al corrispondente valore nominale per complessivi Euro 82 mila, ha consentito alla Società da una parte di contenere l'effetto diluitivo della propria quota in THERAMetrics e, dall'altro, di non distrarre risorse utili al sostegno delle Divisioni *Contract Manufacturing* e *Pharma* del Gruppo Pierrel, in conformità con il Piano Industriale 2014-2016.

La Delibera comporterà una diluizione della partecipazione della Società in THERAMetrics. In caso di integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale, la percentuale massima di tale diluizione è pari a circa il 26%. Tuttavia, anche in tale circostanza, è molto probabile che la Società continui ad essere l'azionista di maggioranza di THERAMetrics con una partecipazione complessiva pari a circa il 29%.

2.6. Incidenza della Delibera sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o di società da questa controllate.

La Delibera non comporta modifiche all'ammontare dei compensi degli amministratori della Società o di società da questa controllate, ivi inclusa THERAMetrics.

2.7. Informazioni relative agli strumenti finanziari della Società detenuti dai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti della Società eventualmente interessati alla Delibera e agli interessi di questi ultimi in operazioni straordinarie

Alla data del presente Documento Informativo il dott. Raffaele Petrone, Amministratore Delegato della Società e portatore di un interesse proprio con riferimento alla Delibera in quanto amministratore delegato e azionista rilevante di Fin Posillipo, non detiene direttamente alcuna partecipazione nel capitale sociale di Pierrel.

Con riferimento all'Aumento di Capitale, il dott. Petrone si è impegnato a sottoscrivere fino ad un massimo di n. 511.250 azioni THERAMetrics e a pagare il relativo prezzo di sottoscrizione (a) per quanto riguarda il valore nominale delle azioni THERAMetrics sottoscritte, mediante versamenti di danaro, e (b) per la parte relativa al sovrapprezzo di tali azioni, parte mediante compensazione dei crediti vantati dal dott. Petrone nei confronti di THERAMetrics per gli emolumenti deliberati e non ancora corrisposti relativi alla carica di amministratore delegato e presidente ricoperta in THERAMetrics.

2.8. Conduzione e partecipazione alle trattative. Procedure di approvazione della Delibera

I termini e le condizioni della Delibera sono stati analizzati ed approvati dal Consiglio di Amministrazione della Società nel corso della riunione tenutasi in data 4 settembre 2014, su proposta del Direttore Generale.

La decisione di approvare la Delibera nel rispetto dei presidi previsti dal Regolamento e dalla Procedura per le operazioni con parti correlate di maggiore rilevanza è stata assunta dal Consiglio di Amministrazione, adottando un approccio prudentiale e di opportunità condiviso con il Comitato e il Collegio Sindacale in quanto, anche in assenza di un “trasferimento di risorse, servizi o obbligazioni” tra la Società e Fin Posillipo, anche per effetto della sottoscrizione da parte di Pierrel soltanto di una parte della quota di Aumento di Capitale di propria spettanza, la parte correlata Fin Posillipo ha la possibilità di sottoscrivere l’Aumento di Capitale in misura maggiore rispetto a quella alla quale avrebbe diritto in qualità di azionista diretto di THERAMetrics.

Il Comitato, chiamato ad esprimere il proprio parere con riferimento alla Delibera come previsto dal Regolamento e dalla Procedura, è stato informato in anticipo della proposta di sottoscrizione dell’Aumento di Capitale ed è stato coinvolto nella fase di istruttoria attraverso la ricezione di un flusso di informazioni tempestivo e adeguato inerente alla Delibera.

In particolare, nel rispetto delle regole di funzionamento del Comitato ed in ossequio alle disposizioni dettate dalla Procedura, già in data 27 agosto 2014 sono state fornite ai componenti del Comitato tutte le informazioni relative agli elementi di dettaglio dell’Aumento di Capitale, nonché della proposta di Delibera che sarebbe stata sottoposta all’approvazione del Consiglio di Amministrazione della Società da parte del Direttore Generale in relazione all’Aumento di Capitale, ivi compresi i documenti di riferimento necessari a comprenderne il contenuto, al fine di poter effettuare ogni opportuna indagine volta alla valutazione della correttezza procedurale e sostanziale della Delibera.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società e il Direttore Generale hanno assicurato che le informazioni necessarie a istruire la Delibera fossero trasmesse anche a tutti i consiglieri e ai componenti l’organo di controllo, in anticipo rispetto alla riunione consiliare del 4 settembre 2014. Di tali informazioni, inoltre, è stata data tempestiva e puntuale comunicazione al mercato mediante il comunicato stampa pubblicato in data 4 settembre 2014, a valle della medesima riunione consiliare.

Il Comitato ha reso il proprio parere favorevole in data 2 settembre 2014, in anticipo rispetto alla riunione del Consiglio di Amministrazione del 4 settembre 2014 che ha assunto la Delibera e nel corso della quale l’avv. Fierro, in qualità di presidente del Comitato, ha dato integrale lettura del parere del Comitato, già inviato per *e-mail* in data 2 settembre 2014 a tutti i consiglieri e sindaci. Ai fini della valutazione dell’interesse della Società all’assunzione ed esecuzione della Delibera, nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni, il Comitato non ha ritenuto necessario farsi assistere da esperti indipendenti.

Alla seduta del Consiglio di Amministrazione della Società del 4 settembre 2014 hanno partecipato tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione, ad eccezione dell’amministratore delegato dott. Raffaele Petrone – tra l’altro soggetto portatore di un interesse proprio relativamente all’Aumento di Capitale di THERAMetrics in quanto anche azionista rilevante a amministratore delegato di Fin Posillipo – e del consigliere dott. Cesare Zetti, che hanno giustificato la propria assenza, e per il Collegio Sindacale i sindaci effettivi dott. Claudio

Ciapetti e dott. Mario Cerliani, mentre ha giustificato la propria assenza il Presidente dott. Antonio De Crescenzo. La delibera è stata assunta con il voto favorevole di tutti i consiglieri presenti.

Ai sensi dell'articolo 5 del Regolamento, copia del parere favorevole espresso dal Comitato è allegata al presente Documento Informativo.

ALLEGATO
PARERE DEL COMITATO PER LE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Napoli, 2 settembre 2014

A: Pierrel s.p.a. (alla c.a. del Presidente del C.d.A., Ing. Rosario Bifulco)

Da: Avv. Mauro Fierro, On. Paolo Cirino Pomicino e Dr. Cesare Zetti (Comitato per Parti Correlate)

Oggetto: Parere inerente l'operazione riguardante la possibile sottoscrizione dell'aumento di capitale deliberato dalla controllata THERAMetrics holding AG.

PREMESSA

Come previsto dal Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010, così come successivamente integrato e modificato (il “**Regolamento**”), Pierrel s.p.a. (“**Pierrel**” o la “**Società**”) ha adottato una procedura inerente la disciplina delle operazioni con parti correlate (la “**Procedura**”) che è stata da ultimo modificata ed approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società nella riunione del 3 febbraio 2014, nel corso della quale è stata, altresì, deliberata anche la nuova composizione del comitato per parti correlate (il “**Comitato**”) nelle persone dell’Avv. Mauro Fierro (presidente), dell’On. Paolo Cirino Pomicino e del Dr. Cesare Zetti (componenti), attesa la sussistenza in capo a costoro dei requisiti necessari per il riconoscimento della qualifica di amministratori indipendenti (ex artt. 148, co. 3°, del TUF).

In particolare, le disposte modifiche sono intervenute sul tessuto regolamentare già in precedenza operante (sulla scorta di quanto previsto dal precedente testo della Procedura approvato dal Consiglio di Amministrazione della Società nel corso della riunione del 13 giugno 2012) nel senso di innalzare ulteriormente il livello delle garanzie offerte a presidio della completezza e della trasparenza dell’informazione, laddove venga a configurarsi lo svolgimento di operazioni con parti correlate (“**OPC**”), al fine di assicurare che il funzionamento di queste ultime sia maggiormente rispettoso delle regole e delle esigenze che ne governano la relativa disciplina, così offrendo al mercato ed ai terzi un’informazione sempre più esaustiva e corretta.

In tale ottica, è previsto che, in conformità con quanto disposto dal Regolamento, nel caso in cui s’intendano concludere operazioni con parti correlate (che, sulla scorta di un qualsiasi titolo giuridico ed a prescindere dalla previsione di un corrispettivo, comportino comunque un “*trasferimento di risorse*”), il Comitato si esprima su tali operazioni (previa adeguata informativa da parte del consiglio e, se del caso, con il coinvolgimento del collegio sindacale e dei soggetti titolari delle funzioni di “*Internal Auditing*” e di “*Investor Relation*”) attraverso un parere preventivo e motivato, che può essere vincolante (per le OPC di Maggiore Rilevanza), ovvero non vincolante (per le OPC di Minore Rilevanza), da assumersi nel rispetto del regolamento interno (contenente le disposizioni riguardanti il funzionamento del Comitato), anch’esso approvato nel corso della riunione del Consiglio di Amministrazione del 3 febbraio 2014.

Il parere del Comitato dovrà, in ogni caso, avere ad oggetto l’interesse della Società al compimento dell’OPC, la convenienza e la correttezza procedurale e sostanziale delle relative condizioni, ma non potrà esprimere alcun giudizio in merito ad aspetti ulteriori e, in particolare, alle scelte di gestione attribuite esclusivamente al potere discrezionale degli amministratori esecutivi.

LA DELIBERA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELLA SOCIETA' IN RELAZIONE ALLA PARZIALE SOTTOSCRIZIONE DELL'AUMENTO DI CAPITALE DELLA THERAMETRICS HOLDING AG

Il presente parere trae origine dalla decisione assunta dall'assemblea straordinaria della THERAMetrics holding AG (società quotata sulla SIX Swiss Exchange e controllata dalla Società), la quale in data 18 giugno 2014 ha deliberato, con il voto favorevole, tra gli altri, della Società, di aumentare il proprio capitale sociale per un importo massimo di CHF 4 milioni (mediante emissione di un massimo di n. 400 milioni di azioni ordinarie del valore nominale di CHF 0,01 per azione), nel contempo conferendo mandato al Consiglio di Amministrazione di regolare le modalità di assegnazione dei diritti di sottoscrizione eventualmente non esercitati dai soci nel rispetto delle seguenti modalità: **i)** in primo luogo, i diritti di sottoscrizione rimasti inoptati saranno assegnati all'azionista Fin Posillipo s.p.a., che potrà pertanto sottoscrivere ulteriori azioni mediante versamenti in denaro; **ii)** in secondo luogo, i diritti di sottoscrizione che risulteranno ancora inoptati all'esito della fase di cui al precedente punto *i)*, saranno assegnati agli azionisti Fin Posillipo s.p.a. e Pierrel che avranno la facoltà di esercitarli sottoscrivendo ulteriori azioni mediante compensazione del prezzo di sottoscrizione con i propri crediti vantati nei confronti della THERAMetrics holding AG a titoli di finanziamenti precedentemente erogati; **iii)** in terzo luogo, i diritti di sottoscrizione che risulteranno ancora inoptati a seguito delle fasi di cui ai precedenti punti *i)* e *ii)*, potranno essere offerti ad investitori selezionati nell'ambito di un collocamento privato (cd. *private placement*).

Successivamente, in data 26 agosto 2014, il consiglio di amministrazione della controllata THERAMetrics holding AG ha deliberato le condizioni e l'inizio delle operazioni di aumento del capitale sociale, così come comunicate al mercato in data 27 agosto 2014, stabilendo che: **i)** le nuove azioni saranno emesse ad un prezzo di sottoscrizione di CHF 0,08 per azione, di cui CHF 0,01 quale valore nominale; **ii)** agli azionisti esistenti sarà concesso il diritto di sottoscrivere una nuova azione per ogni azione detenuta al 28 agosto 2014; **iii)** in caso di sottoscrizione integrale, saranno emesse n. 399.344.635 nuove azioni, ognuna per un valore nominale di CHF 0,01; **iv)** il periodo per la sottoscrizione in opzione è stato fissato dal 29 agosto 2014 all'8 settembre 2014, per poi completarsi in *private placement* in data 12 settembre 2014.

In relazione a tale operazione straordinaria, riguardante la controllata THERAMetrics holding AG, la Direzione Generale della Società ha comunicato al Comitato che all'organo amministrativo di Pierrel, convocato per il prossimo 4 settembre 2014, verrà proposto, anche in linea con l'indirizzo strategico adottato dalla Società e riflesso nel Piano Industriale 2014-2016 adottato dal Consiglio di Amministrazione nel corso della riunione del 3 febbraio 2014 e da ultimo modificato con delibera del 29 agosto 2014, di destinare tutte le risorse disponibili al sostegno della gestione ordinaria della Società, così conseguentemente partecipando alla sottoscrizione del su menzionato aumento di capitale (così come già deliberato e regolamentato) dalla propria controllata solo entro i limiti del credito complessivamente vantato verso quest'ultima, pari ad Euro 573 mila (pari a circa CHF 691 mila al tasso di cambio EUR/CHF rilevato alla data del 29 agosto 2014), così come riveniente dalla compensazione con alcune posizioni debitorie in corso di formalizzazione tra la Società ed alcune società controllate.

In altri termini, onde consentire la focalizzazione delle risorse di Pierrel sul perseguimento del proprio *core business*, la Società andrebbe a partecipare all'aumento di capitale della propria controllata THERAMetrics holding AG soltanto entro i limiti del credito da essa vantato nei confronti di quest'ultima e con il solo versamento in denaro relativo al corrispondente valore nominale per complessivi Euro 82 mila (pari a circa CHF 99 mila al tasso di cambio EUR/CHF rilevato alla data del 29 agosto 2014), così esercitando solo in parte i propri diritti di opzione (più

esattamente, detti diritti sarebbero esercitati in misura pari a n. 9.878.391 sui n. 219.489.968 ad essa complessivamente spettanti), con conseguente mantenimento di una percentuale di partecipazione al capitale della propria controllata che, anche in caso di integrale successo della su menzionata operazione straordinaria, si attesterebbe comunque al 29% circa del capitale sociale della THERAMetrics holding AG, in modo che la Società continuerebbe a detenere una partecipazione idonea a consentirle comunque di continuare ad essere l'azionista di maggioranza sulla stessa THERAMetrics holding AG.

L'eventuale decisione di Pierrel volta ad esercitare solo in parte i diritti di opzione ad essa spettanti in dipendenza del suddetto aumento di capitale non determina formalmente alcun "trasferimento di risorse" da parte della Società in favore della Fin Posillipo s.p.a., ovvero di altra parte correlata. Ciò nonostante, una delibera in tal senso, laddove assunta dall'organo amministrativo di Pierrel, merita di essere in ogni caso precedentemente valutata ai fini propri del presente parere, in quanto l'assemblea straordinaria della controllata THERAMetrics holding AG ha – come si è in precedenza ricordato – deliberato che le eventuali azioni rimaste inoperte dai suoi azionisti saranno offerte in opzione, in primo luogo, a Fin Posillipo s.p.a. la quale – per quanto è a conoscenza della Società - si è, tra l'altro, già impegnata con THERAMetrics holding AG a sottoscrivere l'aumento di capitale in parola per i seguenti importi: **i)** CHF 12,6 milioni (pari a circa Euro 10,4 milioni al tasso di cambio EUR/CHF rilevato alla data del 26 agosto 2014) mediante conversione di somme già versate (per CHF 11,0 milioni pari a circa Euro 9,1 milioni al tasso di cambio EUR/CHF rilevato alla data del 29 agosto 2014) e nuovi versamenti in denaro (per CHF 1,6 milioni pari a circa Euro 1,3 milioni); **ii)** CHF 3,2 milioni (pari a circa Euro 2,7 milioni al tasso di cambio EUR/CHF rilevato alla data del 29 agosto 2014) mediante compensazione del prezzo di sottoscrizione con l'importo di un proprio credito vantato nei confronti della THERAMetrics holding AG per finanziamenti precedentemente erogati, comprensivo di interessi maturati e maturandi alla data dell'8 settembre 2014; **iii)** CHF 468 mila (pari a circa Euro 348 mila al tasso di cambio EUR/CHF rilevato alla data del 29 agosto 2014) mediante versamento su un conto corrente vincolato dell'importo corrispondente al valore nominale relativo della sottoscrizione di cui al precedente punto *ii*).

Conseguentemente, qualora l'organo amministrativo di Pierrel dovesse deliberare nel senso innanzi ipotizzato (e cioè, di sottoscrivere l'aumento di capitale sociale della THERAMetrics holding AG soltanto per l'importo di Euro 573 mila, pari al proprio credito come innanzi riveniente verso la propria controllata, oltre ad Euro 82 mila pari al corrispondente valore nominale da versare su un conto corrente vincolato), con tale decisione la Società implicitamente (ed indirettamente) favorirebbe di riflesso Fin Posillipo s.p.a. la quale, in dipendenza di quanto già stabilito dagli organi della THERAMetrics holding AG, risulterebbe nella condizione di poter sottoscrivere l'aumento di capitale (anche) per la parte non sottoscritta dagli altri azionisti (e, pertanto, anche dalla Società).

Da quanto sopra precisato ne discende, quindi, che - in ossequio ad un approccio prudenziale e sostanzialistico della vicenda come sopra delineata - l'eventuale adozione della delibera nei termini innanzi ipotizzati debba essere assunta da parte del Consiglio di Amministrazione di Pierrel nel rispetto dei presidi previsti per le operazioni con parti correlate ai sensi del Regolamento OPC e della Procedura, atteso che l'Amministratore Delegato della Società (dr. Raffaele Petrone) è anche amministratore delegato ed azionista rilevante della Fin Posillipo s.p.a., la quale è – a sua volta – azionista della Società con una partecipazione rappresentativa di circa il 36% del relativo capitale sociale. In particolare, considerato il valore dell'aumento di capitale sociale deliberato dalla THERAMetrics holding AG che (laddove non sottoscritto dalla Società) potrebbe essere complessivamente sottoscritto dalla Fin Posillipo s.p.a. (pari a circa Euro 13,5 milioni, di cui solo Euro 115 mila derivanti dall'esercizio dei propri diritti di opzione originari), alla delibera in parola si devono applicare i presidi previsti per le OPC di maggiore rilevanza, con

la conseguente applicazione della disciplina prevista dal Regolamento e dalla Procedura, ivi inclusa la necessità del rilascio di una parere preventivo e vincolante da parte del Comitato sulla convenienza economica per la Società dello svolgimento dell'operazione.

Con l'ulteriore precisazione che il valore dell'aumento di capitale che Fin Posillipo s.p.a. potrà sottoscrivere (valutato, come in precedenza evidenziato, in complessivi Euro 13,5 milioni) include anche (oltre ai citati Euro 10,4 milioni) la sottoscrizione da eseguirsi in via amministrativa (per complessivi Euro 3.073 mila) mediante: **i)** la compensazione del prezzo di sottoscrizione con il credito finanziario di complessivi Euro 2.689 mila (pari a CHF 3.243 mila al cambio del 29 agosto 2014), di cui Euro 2.500 mila di sorta capitale, oltre interessi maturati e maturandi alla data dell'8 settembre 2014, vantato dalla Fin Posillipo s.p.a. nei della THERAMetrics holding AG a fronte del contratto di finanziamento sottoscritto in data 10 giugno 2013 con la Pierrel Research International AG (fusasi per incorporazione in THERAMetrics holding AG in data 23 giugno 2014); **ii)** il versamento su un conto corrente vincolato dell'importo corrispondente al relativo valore nominale della medesima sottoscrizione pari a circa Euro 384 mila.

L'interesse e la convenienza della Società all'assunzione della delibera del Consiglio di Amministrazione della Società in relazione alla parziale sottoscrizione dell'aumento di capitale della THERAMetrics holding AG

Il Comitato, nel caso di specie, considera di poter trattare congiuntamente i temi inerenti la convenienza e l'interesse per la Società all'assunzione della delibera in parola, nei termini innanzi ipotizzati, in quanto tra loro strettamente collegati.

Al fine della migliore valutazione di tali elementi, a seguito del ponderato ed attento esame dei profili che la caratterizzano, sembra opportuno evidenziare che i dati salienti da considerare sono i seguenti: **i)** la Società, anche al fine di non vanificare gli sforzi che sono stati recentemente compiuti sul piano finanziario e manageriale, ha necessità di non disperdere le proprie energie, concentrando le risorse disponibili al prioritario perseguimento del core business manifatturiero. Di certo, la partecipazione all'operazione di aumento di capitale sociale deliberato dalla propria controllata THERAMetrics holding AG effettuata esercitando per intero tutti i diritti di opzione ad essa spettanti (e, quindi, oltre i limiti dell'importo complessivo riveniente dai crediti vantati verso quest'ultima) si muoverebbe in una direzione contraria a tale impostazione di fondo; **ii)** la sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale di THERAMetrics holding AG (solo) per l'importo rappresentato dalla voce relativa ai crediti vantati verso quest'ultima (pari ad Euro 573 mila), oltre al corrispondente valore nominale (pari a circa Euro 82 mila), pur potendo comportare la riduzione della propria partecipazione nella controllata fino ad una percentuale massima (in ipotesi di integrale sottoscrizione dell'aumento di capitale) di circa il 29% del relativo capitale sociale, permetterebbe comunque alla Società di continuare ad essere il socio di maggioranza della stessa THERAMetrics holding AG; **iii)** le condizioni riguardanti le modalità di esecuzione dell'aumento di capitale (sulla cui opportunità non può certo compiersi alcun tipo di sindacato) - in base alle quali è previsto che, per effetto del mancato esercizio (in tutto o in parte) dei diritti di opzione spettanti agli azionisti di THERAMetrics holding AG, alla Fin Posillipo s.p.a. sarebbe consentito di poter sottoscrivere (in tutto o in parte) le azioni rimaste inopstate - risultano prefissate dagli organi della stessa THERAMetrics holding AG ed indipendenti dalla possibilità che su di esse possa interferire la Società. In particolare, per quanto a conoscenza della Società, tali condizioni sono state determinate dagli organi di THERAMetrics holding AG anche in considerazione del fatto che Fin Posillipo s.p.a. aveva già effettuato versamenti nelle sue casse sociali per circa CHF 11,0 milioni per finanziamenti dedicati ad un futuro aumento di capitale e che, laddove non destinati a tale fine, dovrebbero essere restituiti a Fin Posillipo s.p.a..

Da ultimo, non va trascurato che, in ogni caso, la Società non può ritenersi tenuta ad esercitare per intero i diritti di opzione ad essa spettanti al solo fine di paralizzare l'effetto di non consentire che gli stessi vengano offerti in sottoscrizione a Fin Posillipo s.p.a., in quanto così facendo la Società orienterebbe le proprie scelte in modo svincolato dal perseguimento dei propri interessi, ma anzi assumendo obblighi che potrebbero recarle pregiudizi.

In tale complessivo contesto, alla luce delle superiori considerazioni e pur tenendo conto del fatto che la Fin Posillipo s.p.a. ha già manifestato alla THERAMetrics holding AG il proprio impegno a sottoscrivere l'aumento di capitale in parola pari ad un importo massimo di CHF 16,3 milioni (pari ad Euro 13,5 milioni al cambio del 29 agosto 2014), deve ritenersi che la decisione del Consiglio di Amministrazione della Società che dovesse riguardare la sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale della propria controllata nei limiti del (solo) importo del credito vantato verso quest'ultima e del corrispondente valore nominale, quand'anche assumibile soltanto previa adozione dei presidi previsti per le operazioni con parti correlate avente maggiore rilevanza, meriti in ogni caso di essere considerata assistita (secondo una corretta valutazione compiuta *ex ante*) dai requisiti inerenti all'interesse ed alla convenienza per la Società alla sua assunzione ed esecuzione.

La correttezza sostanziale all'assunzione della delibera del consiglio di amministrazione della Società in relazione alla parziale sottoscrizione dell'aumento di capitale della THERAMetrics holding AG

Nel rispetto delle regole di funzionamento del Comitato ed in ossequio alle disposizioni dettate dalla Procedura, già in data 27 agosto 2014 sono state fornite ai componenti del Comitato tutte le informazioni relative agli elementi di dettaglio dell'operazione di aumento di capitale di THERAMetrics holding AG, nonché della possibile delibera da adottarsi da parte del Consiglio di Amministrazione della Società in relazione a tale aumento di capitale, ivi compresi i documenti di riferimento necessari a comprenderne il contenuto, al fine di poter effettuare ogni opportuna indagine volta alla valutazione della correttezza procedurale e sostanziale dell'operazione.

In particolare, è stata valutata la tempistica osservata e sono stati presi in esame i dati contabili necessari per il compimento di un'approfondita istruttoria, senza tralasciare di considerare gli effetti di tale delibera e l'adeguatezza delle informazioni acquisite in vista della decisione da assumere ed in funzione della quale è stato reso il presente parere.

CONCLUSIONI

In conclusione il Comitato, a fronte delle considerazioni su esposte, esprime il proprio parere favorevole all'assunzione da parte del Consiglio di Amministrazione della Società di una delibera di parziale sottoscrizione dell'aumento di capitale della controllata THERAMetrics holding AG nei termini illustrati con il presente parere, assunto nel rispetto della Procedura riguardante la disciplina delle Operazioni con Parti Correlate (OPC) e del regolamento relativo alle modalità di funzionamento del Comitato Parti Correlate.

Avv. Mauro Fierro
(f.to)

On. Paolo Cirino Pomicino
(f.to)

Dr. Cesare Zetti
(f.to)