



INIZIATIVE BRESCIANE – INBRE – S.P.A.

ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI CONVOCATA IN SEDE ORDINARIA E STRAORDINARIA

28 maggio 2021 – Prima convocazione

29 maggio 2021 – Seconda convocazione

**Relazioni illustrative predisposte dal Consiglio di Amministrazione
sui punti all'ordine del giorno dell'assemblea degli azionisti**

iniziative bresciane s.p.a.

Piazza Vittoria 19 - 25043 BRENO (BS) - Tel. 0364.320012 - Fax 0364.320584 - E-mail: inbre@finvalle.it

Capitale sociale € 26.018.840 i.v. - R.E.A. Bs n. 310592

Reg. delle imprese di BS e Cod. Fisc. n. 03000680177 - Part. IVA n. 01846560983

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Società Finanziaria di Valle Camonica S.p.A.





Signori Azionisti,

le presenti relazioni (le “**Relazioni**”) sono state redatte dal Consiglio di Amministrazione di Iniziative Bresciane – INBRE – S.p.A. (“**INBRE**” o la “**Società**”), per illustrare le materie all’ordine del giorno dell’assemblea degli azionisti della Società convocata, in sede ordinaria e straordinaria, in data 28 maggio 2021, in prima convocazione, e, occorrendo, il giorno 29 maggio 2021, in seconda convocazione, per discutere e deliberare sul seguente:

ORDINE DEL GIORNO

PARTE ORDINARIA

- 1 Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020. Delibere inerenti e conseguenti.
- 2 Proposta di incremento della Riserva Legale sino al raggiungimento del quinto del capitale sociale con l’utilizzo della Riserva Sovrapprezzo Azioni.
- 3 Proposta di apposizione del vincolo di sospensione d’imposta con riferimento alla Riserva Legale e alla Riserva Sovrapprezzo Azioni.

PARTE STRAORDINARIA

1. Modifica degli articoli 10 (*OPA endosocietaria*), 11 (*Obblighi di comunicazione delle partecipazioni rilevanti*) e 22 (*Poteri di gestione*) dello statuto sociale. Delibere inerenti e conseguenti.

Come meglio indicato nell’avviso di convocazione dell’assemblea, si precisa che in ragione dell’emergenza “Covid 19”, e pertanto in ossequio a fondamentali principi di tutela della salute degli Azionisti, dei dipendenti, degli esponenti e dei consulenti della Società, nonché in conformità a quanto previsto dal D.L. n. 18 del 17 marzo 2020 (c.d. Decreto “Cura Italia”), come da ultimo prorogato in forza della L. n. 21 del 26 febbraio 2021 di conversione del D.L. n. 183 del 31 dicembre 2020, **la riunione si svolgerà con l’intervento in Assemblea del capitale sociale esclusivamente tramite il rappresentante designato ex art. 135-undecies del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998**, senza partecipazione fisica da parte dei Soci e pertanto restando escluso l’accesso ai locali assembleari da parte dei Soci o loro delegati diversi dal predetto rappresentante designato.

iniziative bresciane s.p.a.

Piazza Vittoria 19 - 25043 BRENO (BS) - Tel. 0364.320012 - Fax 0364.320584 - E-mail: inbre@finvalle.it

Capitale sociale € 26.018.840 i.v. - R.E.A. Bs n. 310592

Reg. delle imprese di BS e Cod. Fisc. n. 03000680177 - Part. IVA n. 01846560983

Soggetta all’attività di direzione e coordinamento della Società Finanziaria di Valle Camonica S.p.A.





PARTE ORDINARIA

1. Approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020. Delibere inerenti e conseguenti

Signori Azionisti,

Vi sottoponiamo il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020 di INBRE, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Rendiconto Finanziario e dalla Nota Integrativa, corredato dalla Relazione sulla Gestione del Consiglio di Amministrazione e dalla Relazione del Collegio Sindacale (il "**Bilancio 2020**").

Il Bilancio 2020 è stato redatto in conformità ai principi contabili italiani emanati dall'Organismo di Contabilità ("O.I.C.") in vigore per i bilanci chiusi al 31 dicembre 2020 ed è oggetto di revisione legale completa da parte della società di revisione EY S.p.A..

Il Bilancio 2020 evidenzia un utile di esercizio pari a Euro 4.948.022,79, che Vi proporremo di destinare come segue:

- per Euro 247.401,14 alla riserva legale;
- per Euro 3.746.712,96 a dividendo soci, con distribuzione di un dividendo pari a Euro 0,72 per azione;
- per Euro 953.908,69 alla riserva straordinaria.

Si precisa che relativamente agli utili di esercizio derivanti dall'adozione di piani di ammortamento ultraventennali, pari a Euro 210.138,00 relativi al maggior utile dell'esercizio in corso al netto dell'effetto fiscale, ai sensi dell'articolo 2426 n. 5 del Codice Civile residua una riserva da sovrapprezzo sufficiente a coprire l'ammontare dei costi non ancora ammortizzati, che viene vincolata a tale scopo.

Si precisa che alla data odierna la Riserva Legale della Società non risulta ancora pari al quinto del capitale sociale della Società secondo quanto prescritto dall'articolo 2430 del codice civile.

Se deliberato dall'Assemblea, il dividendo sarà messo in pagamento secondo il seguente calendario: data di stacco del dividendo **7 giugno 2021** (*ex date*), data di legittimazione a percepire il dividendo **8 giugno 2021** (*record date*) e data di pagamento del dividendo **9 giugno 2021** (*payment date*).

Il Bilancio 2020 – a cui si rinvia per l'analisi dei risultati e l'andamento della gestione – è a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società, in Breno, Piazza Vittoria n. 19, e sul sito internet della Società (www.iniziativebrescianspa.it), nella Sezione "Investor Relations".

* * *

In considerazione di quanto precede, Vi proponiamo di assumere la seguente deliberazione:

"L'assemblea degli azionisti, in sede ordinaria

- *esaminato il progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020, da cui risulta un utile di esercizio pari a Euro 4.948.022,79;*

iniziative bresciane s.p.a.

Piazza Vittoria 19 - 25043 BRENO (BS) - Tel. 0364.320012 - Fax 0364.320584 - E-mail: inbre@finvalle.it

Capitale sociale € 26.018.840 i.v. - R.E.A. Bs n. 310592

Reg. delle imprese di BS e Cod. Fisc. n. 03000680177 - Part. IVA n. 01846560983

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Società Finanziaria di Valle Camonica S.p.A.





- preso atto della relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione, della relazione del Collegio Sindacale, della relazione della società di revisione, EY S.p.A.;
- esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e la proposta ivi contenuta;
- preso atto che la Riserva Legale della Società non risulta ancora pari al quinto del capitale sociale della Società secondo quanto prescritto dall'articolo 2430 del codice civile,

delibera

1. *di approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2020;*
2. *di destinare l'utile di esercizio, pari a Euro 4.948.022,79, come segue:*
 - *per Euro 247.401,14 alla riserva legale;*
 - *per Euro 3.746.712,96 a dividendo soci, con distribuzione di un dividendo pari a Euro 0,72 per azione;*
 - *per Euro 953.908,69 alla riserva straordinaria,*

previa apposizione del vincolo sulla riserva sovrapprezzo relativamente agli utili di esercizio derivanti dall'adozione di piani di ammortamento ultraventennali per euro 210.138,00 relativi al maggior utile dell'esercizio in corso al netto dell'effetto fiscale.

iniziative bresciane s.p.a.

Piazza Vittoria 19 - 25043 BRENO (BS) - Tel. 0364.320012 - Fax 0364.320584 - E-mail: inbre@finvalle.it

Capitale sociale € 26.018.840 i.v. - R.E.A. Bs n. 310592

Reg. delle imprese di BS e Cod. Fisc. n. 03000680177 - Part. IVA n. 01846560983

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Società Finanziaria di Valle Camonica S.p.A.





2. Proposta di incremento della Riserva Legale sino al raggiungimento del quinto del capitale sociale con l'utilizzo della Riserva Sovrapprezzo Azioni.

Signori Azionisti,

facciamo presente che, ai sensi dell'art. 2431 del Codice Civile, la Riserva Sovrapprezzo Azioni non è distribuibile ai soci sino a quando la Riserva Legale non abbia raggiunto il quinto del capitale sociale ai sensi dell'articolo 2430 del codice civile e che la Riserva Sovrapprezzo Azioni può essere utilizzata, *inter alia*, per la copertura delle perdite di esercizio o per aumenti di capitale a titolo gratuito.

Si precisa che nel patrimonio netto è inserita una Riserva Sovrapprezzo Azioni per Euro 32.492.373,78 costituita principalmente in relazione all'operazione di quotazione della Società su AIM Italia, sistema multilaterale di negoziazione, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("AIM Italia") e dai successivi aumenti di capitale.

Pertanto, al fine di rendere la Riserva Sovrapprezzo Azioni liberamente distribuibile e/o utilizzabile, si propone di utilizzare la predetta riserva, sino alla concorrenza di Euro 1.078.566,86, per incrementare la Riserva Legale sino ad Euro 5.203.768, pari al quinto del capitale sociale della Società.

* * *

In considerazione di quanto precede, Vi proponiamo di assumere la seguente deliberazione:

"L'assemblea degli azionisti, in sede ordinaria

- *preso atto che la Riserva Sovrapprezzo Azioni è pari a Euro 32.492.373,78;*
- *esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e la proposta ivi contenuta,*

delibera

di incrementare la Riserva Legale sino a portare il valore della stessa ad Euro 5.203.768, pari al quinto del capitale sociale, con l'utilizzo della Riserva Sovrapprezzo Azioni per Euro 1.078.566,86.

iniziative bresciane s.p.a.

Piazza Vittoria 19 - 25043 BRENO (BS) - Tel. 0364.320012 - Fax 0364.320584 - E-mail: inbre@finvalle.it

Capitale sociale € 26.018.840 i.v. - R.E.A. Bs n. 310592

Reg. delle imprese di BS e Cod. Fisc. n. 03000680177 - Part. IVA n. 01846560983

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Società Finanziaria di Valle Camonica S.p.A.





3. Proposta di apposizione del vincolo di sospensione d'imposta con riferimento alla Riserva Legale e alla Riserva Sovrapprezzo Azioni.

Signori Azionisti,

facciamo presente che l'utilizzo del fondo imposte differite è relativo per Euro 1.819.771 allo stralcio di quanto accantonato negli anni passati a titolo di fiscalità differita con riferimento al disallineamento originatosi dalla differente tempistica di imputazione civilistica e fiscale degli avviamenti "ex Elettra". Tale disallineamento è stato oggetto di opzione per il riallineamento avvalendosi della facoltà prevista dal combinato disposto dell'art. 1, comma 83, della L. n. 178 del 30 dicembre 2020 (la "**L. 178/2020**"), e dell'art. 110, comma 8-*bis*, del D.L. n. 104 del 14 agosto 2020, convertito dalla L. n. 126 del 13 ottobre 2020 (il "**D.L. 104/2020**").

A tal proposito, gli amministratori, ritenuta la significatività dell'importo di tale posta, hanno avanzato apposita istanza di interpello ai sensi dell'art. 11, comma 1, lett. a), della L. n. 212 del 27 luglio 2000 alla Direzione Regionale delle Entrate ("**DRE**") della Lombardia, rappresentando le vicende societarie che hanno nel tempo prodotto tale disallineamento e prospettando una soluzione interpretativa. La DRE della Lombardia, in data 6 aprile 2021, ha accolto l'istanza e la proposta formulata dalla Società.

Alla luce di quanto precede, in adempimento di quanto previsto dal combinato disposto della L. 178/2020 e del D.L. 104/2020, Vi proponiamo di approvare l'apposizione del vincolo di sospensione d'imposta per Euro 6.326.803 di cui, Euro 5.203.768, con riferimento alla Riserva Legale ed Euro 1.123.035, con riferimento alla riserva sovrapprezzo azioni disponibile, ossia per un importo pari al riallineamento effettuato tra valori fiscali e civilistici inerenti alla posta di bilancio "Avviamento Elettra" per Euro 6.522.477 al netto della relativa imposta sostitutiva per Euro 195.674.

* * *

In considerazione di quanto precede, Vi proponiamo di assumere la seguente deliberazione:

"L'assemblea degli azionisti, in sede ordinaria

- *esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e la proposta ivi contenuta,*

delibera

di approvare l'apposizione del vincolo di sospensione d'imposta per Euro 6.326.803 di cui, Euro 5.203.768, con riferimento alla Riserva Legale ed Euro 1.123.035, con riferimento alla riserva sovrapprezzo azioni disponibile, ossia per un importo pari al riallineamento effettuato tra valori fiscali e civilistici inerenti alla posta di bilancio "Avviamento Elettra" per Euro 6.522.477 al netto della relativa imposta sostitutiva per Euro 195.674.

iniziative bresciane s.p.a.

Piazza Vittoria 19 - 25043 BRENO (BS) - Tel. 0364.320012 - Fax 0364.320584 - E-mail: inbre@finvalle.it

Capitale sociale € 26.018.840 i.v. - R.E.A. Bs n. 310592

Reg. delle imprese di BS e Cod. Fisc. n. 03000680177 - Part. IVA n. 01846560983

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Società Finanziaria di Valle Camonica S.p.A.





PARTE STRAORDINARIA

- 1. Modifica degli articoli 10 (OPA endosocietaria), 11 (Obblighi di comunicazione delle partecipazioni rilevanti) e 22 (Poteri di gestione) dello statuto sociale. Delibere inerenti e conseguenti.**

Signori Azionisti,

Vi sottoponiamo le seguenti proposte di modifica dello statuto sociale di INBRE.

Modifica degli articoli 10 (OPA endosocietaria) e 22 (Poteri di gestione)

Contesto di riferimento: il nuovo Regolamento Emittenti AIM Italia

La proposta di delibera risponde alla necessità di modificare lo statuto sociale di INBRE per adeguarlo a quanto previsto nel Regolamento Emittenti AIM Italia (il “**Regolamento Emittenti AIM**”) e nello specifico alle nuove previsioni del Regolamento Emittenti AIM disposte da Borsa Italiana con avviso n. 17857 del 6 luglio 2020 (l’“**Avviso**”).

Nell’ambito delle modifiche del Regolamento Emittenti AIM disposte con l’Avviso, Borsa Italiana è intervenuta, tra l’altro, sulla Scheda Sei del Regolamento Emittenti AIM, modificando le previsioni in materia di offerta pubblica di acquisto che gli emittenti sono tenuti a inserire nel proprio statuto sociale e inserendo una nuova clausola statutaria in materia di revoca dalle negoziazioni.

Le modifiche alla Scheda Sei hanno riguardato, in particolare:

- la formulazione del modello di clausola statutaria in materia di offerta pubblica di acquisto e scambio obbligatoria, al fine di rafforzare il ruolo del Panel, che assume ora un ruolo determinativo vincolante nell’ambito delle problematiche relative alle offerte pubbliche su strumenti finanziari negoziati sul mercato AIM Italia; e
- l’introduzione di un modello di clausola statutaria in materia di revoca dalle negoziazioni, al fine di chiarire le modalità con cui gli emittenti possono assumere la determinazione di revoca.

Nel Regolamento Emittenti AIM si chiarisce che i modelli di clausola statutaria riportati nella Scheda Sei, come modificata, devono essere riportati negli statuti delle società quotate su AIM a partire dalla data di inizio delle negoziazioni. Riguardo alle società già quotate, l’Avviso prevede che il termine per disporre gli adeguamenti necessari è fissato al 30 giugno 2021.

Modifiche alla clausola statutaria in materia di offerta pubblica di acquisto

Al fine di venire incontro alle richieste formulate da alcuni emittenti e investitori, Borsa Italiana ha ritenuto di apportare alcune modifiche alla Scheda Sei e, più in generale, al proprio Regolamento Emittenti AIM in materia di offerta pubblica di acquisto, rafforzando il ruolo del Panel nell’ambito delle problematiche che potessero insorgere relativamente a tali offerte.

Rispetto a tali problematiche, per effetto delle modifiche al Regolamento Emittenti AIM il Panel viene ad assumere il ruolo negoziale determinativo assimilabile a quello svolto dall’arbitratore e dal c.d. “perito contrattuale” ai sensi dell’art. 1349 cod. civ., con l’obiettivo di fornire maggiore garanzia agli emittenti e al mercato per il rapido ottenimento di determinazioni vincolanti e ragionevolmente certe circa le questioni che possono presentarsi nell’ambito delle offerte pubbliche di acquisto.

La Scheda Sei è stata quindi modificata per prevedere, tra l’altro, che il Panel assuma questo ruolo

iniziative bresciane s.p.a.

Piazza Vittoria 19 - 25043 BRENO (BS) - Tel. 0364.320012 - Fax 0364.320584 - E-mail: inbre@finvalle.it

Capitale sociale € 26.018.840 i.v. - R.E.A. Bs n. 310592

Reg. delle imprese di BS e Cod. Fisc. n. 03000680177 - Part. IVA n. 01846560983

Soggetta all’attività di direzione e coordinamento della Società Finanziaria di Valle Camonica S.p.A.





vincolante.

Si propone quindi di modificare l'articolo 10 dello statuto sociale, al fine di adeguarne il contenuto alla nuova formulazione della Scheda Sei e al nuovo ruolo che dovrebbe assumere il Panel riguardo alle offerte pubbliche di acquisto.

Modifiche alla clausola statutaria in materia di revoca dalle negoziazioni su AIM Italia

Nel contesto delle modifiche alla Scheda Sei, Borsa Italiana ha ritenuto opportuno, nell'ottica di massima trasparenza e certezza, recepire nell'impianto regolamentare il contenuto del proprio avviso n. 5958 del 25 marzo 2019 circa l'ambito di applicazione dell'art. 41 del Regolamento Emittenti AIM, relativo alle condizioni per la revoca dalle negoziazioni sul mercato AIM Italia.

In linea con l'impostazione del citato avviso, nella Scheda Sei è stata quindi inserita una nuova clausola statutaria in materia di revoca, che chiarisce che il *quorum* deliberativo del 90% dei partecipanti si applica a qualunque delibera che abbia quale effetto, anche indiretto, la revoca dalle negoziazioni.

Si propone quindi di modificare l'articolo 10 e l'articolo 22 dello statuto della Società, al fine di adeguarne il tenore alla nuova formulazione della Scheda Sei del Regolamento Emittenti AIM.

Il nuovo articolo 10, nella formulazione proposta, prevede quindi che, fatte salve le deroghe previste dal Regolamento AIM Italia, la richiesta di revoca debba essere approvata dall'assemblea degli azionisti della Società con la maggioranza del 90% dei partecipanti, precisandosi che tale *quorum* deliberativo si applicherà a qualunque delibera della Società suscettibile di comportare, anche indirettamente, l'esclusione dalle negoziazioni degli strumenti finanziari AIM Italia, così come a qualsiasi deliberazione di modifica della disposizione statutaria che lo prevede.

Le modifiche statutarie

Qui di seguito viene riportata l'esposizione a confronto degli articoli oggetto di sostituzione/modifica nel testo vigente e in quello oggetto di proposta.

* * *

Testo Vigente	Sostituzioni/modifiche Proposte
Articolo 10 – OPA endosocietaria	Articolo 10 – Offerta Pubblica di Acquisto e Offerta Pubblica di Scambio – Revoca
A partire dal momento in cui le azioni emesse dalla Società sono ammesse alle negoziazioni su di un sistema multilaterale di negoziazione e sino a che non siano, eventualmente, rese applicabili in via obbligatoria norme analoghe, si rendono applicabili per richiamo volontario e in quanto compatibili le disposizioni relative alle società quotate di cui al TUF in materia di offerte pubbliche di acquisto obbligatorie – articoli 106, 107, 108, 109 e 111 TUF (anche con riferimento ai regolamenti Consob di attuazione e agli orientamenti espressi da	A partire dal momento in cui le azioni emesse dalla Società sono ammesse alle negoziazioni sull'AIM Italia, si rendono applicabili per richiamo volontario ed in quanto compatibili le disposizioni in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria relative alle società quotate di cui al TUF ed ai regolamenti Consob di attuazione (qui di seguito, la "disciplina richiamata") limitatamente alle disposizioni richiamate nel Regolamento Emittenti AIM Italia come successivamente modificato.

iniziative bresciane s.p.a.

Piazza Vittoria 19 - 25043 BRENO (BS) - Tel. 0364.320012 - Fax 0364.320584 - E-mail: inbre@finvalle.it

Capitale sociale € 26.018.840 i.v. - R.E.A. Bs n. 310592

Reg. delle imprese di BS e Cod. Fisc. n. 03000680177 - Part. IVA n. 01846560983

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Società Finanziaria di Valle Camonica S.p.A.





<p>Consob in materia).</p>	
<p>Ai fini del presente articolo, per partecipazione si intende una quota, detenuta anche indirettamente per il tramite di fiduciari o per interposta persona, dei titoli emessi dalla Società che attribuiscono diritti di voto nelle deliberazioni assembleari riguardanti la nomina o la revoca degli amministratori.</p>	<p>Qualsiasi determinazione opportuna o necessaria per il corretto svolgimento della offerta (ivi comprese quelle eventualmente afferenti la determinazione del prezzo di offerta) sarà adottata ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 1349 c.c., su richiesta della Società e/o degli azionisti, dal Panel di cui al Regolamento Emittenti AIM Italia predisposto da Borsa Italiana, che disporrà anche in ordine a tempi, modalità, costi del relativo procedimento, ed alla pubblicità dei provvedimenti così adottati in conformità al Regolamento stesso.</p>
<p>Il periodo di adesione delle offerte pubbliche di acquisto e di scambio è concordato con il collegio di probiviri denominato "Panel" con sede presso Borsa Italiana S.p.A.; il Panel detta inoltre le disposizioni opportune o necessarie per il corretto svolgimento dell'offerta, sentita Borsa Italiana S.p.A..</p>	<p>Fatto salvo ogni diritto di legge in capo ai destinatari dell'offerta, il superamento della soglia di partecipazione prevista dall'art. 106, commi 1, 1-bis, 1-ter, 3 lettera (a), 3 lettera (b) – salva la disposizione di cui al comma 3-quater – e 3-bis del TUF, ove non accompagnato dalla comunicazione al Consiglio di Amministrazione e dalla presentazione di un'offerta pubblica totalitaria nei termini previsti dalla disciplina richiamata e da qualsiasi determinazione eventualmente assunta dal Panel con riferimento alla offerta stessa, nonché qualsiasi inottemperanza di tali determinazioni comporta la sospensione del diritto di voto sulla partecipazione eccedente.</p>
<p>Il superamento della soglia di partecipazione pari al 30% prevista dall'articolo 106, primo comma, TUF, non accompagnato dalla comunicazione al consiglio di amministrazione e dalla presentazione di un'offerta pubblica totalitaria nei termini previsti dalla disciplina richiamata comporta la sospensione del diritto di voto sulla partecipazione eccedente, che può essere accertata in qualsiasi momento dal consiglio di amministrazione.</p>	<p>La Società che richieda a Borsa Italiana la revoca dall'ammissione dei propri strumenti finanziari AIM Italia deve comunicare tale intenzione di revoca informando anche il <i>Nominated Adviser</i> e deve informare separatamente Borsa Italiana della data preferita per la revoca almeno venti giorni di mercato aperto prima di tale data.</p>
<p>La disciplina richiamata è quella in vigore al momento in cui scattano gli obblighi in capo all'azionista. Tutte le controversie relative all'interpretazione ed esecuzione della presente clausola dovranno essere preventivamente sottoposte, come</p>	<p>Fatte salve le deroghe previste dal Regolamento Emittenti AIM Italia, la richiesta dovrà essere approvata dall'Assemblea della Società con la maggioranza del 90% dei partecipanti. Tale <i>quorum</i> deliberativo si applicherà a qualunque delibera della Società</p>

iniziative bresciane s.p.a.

Piazza Vittoria 19 - 25043 BRENO (BS) - Tel. 0364.320012 - Fax 0364.320584 - E-mail: inbre@finvalle.it

Capitale sociale € 26.018.840 i.v. - R.E.A. Bs n. 310592

Reg. delle imprese di BS e Cod. Fisc. n. 03000680177 - Part. IVA n. 01846560983

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Società Finanziaria di Valle Camonica S.p.A.





condizione di procedibilità, al collegio di probiviri denominato “Panel” con sede presso Borsa Italiana S.p.A..	suscettibile di comportare, anche indirettamente, l’esclusione dalle negoziazioni degli strumenti finanziari AIM Italia, così come a qualsiasi deliberazione di modifica della presente disposizione statutaria.
Articolo 22 – Poteri di gestione	Articolo 22 – Poteri di gestione
L'organo amministrativo è investito dei più ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della società, con facoltà di compiere tutti gli atti ritenuti opportuni per il conseguimento dell'oggetto sociale, esclusi soltanto quelli riservati all'assemblea dalla legge.	L'organo amministrativo è investito dei più ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della società, con facoltà di compiere tutti gli atti ritenuti opportuni per il conseguimento dell'oggetto sociale, esclusi soltanto quelli riservati all'assemblea dalla legge.
Qualora gli strumenti finanziari della società siano ammessi alle negoziazioni su AIM Italia sarà necessaria la preventiva autorizzazione dell'assemblea ordinaria, ai sensi dell'articolo 2364, comma 1, n. 5), del codice civile, oltre che nei casi disposti dalla legge, nelle seguenti ipotesi:	Qualora gli strumenti finanziari della società siano ammessi alle negoziazioni su AIM Italia sarà necessaria la preventiva autorizzazione dell'assemblea ordinaria, ai sensi dell'articolo 2364, comma 1, n. 5), del codice civile, oltre che nei casi disposti dalla legge, nelle seguenti ipotesi:
a) acquisizioni di partecipazioni o imprese o altri <i>assets</i> che realizzino un “ <i>reverse take over</i> ” ai sensi del Regolamento Emittenti AIM Italia;	a) acquisizioni di partecipazioni o imprese o altri <i>assets</i> che realizzino un “ <i>reverse take over</i> ” ai sensi del Regolamento Emittenti AIM Italia;
b) cessioni di partecipazioni o imprese o altri <i>assets</i> che realizzino un “cambiamento sostanziale del business” ai sensi del Regolamento Emittenti AIM Italia;	b) cessioni di partecipazioni o imprese o altri <i>assets</i> che realizzino un “cambiamento sostanziale del business” ai sensi del Regolamento Emittenti AIM Italia;
c) richiesta della revoca dalla negoziazione sull'AIM Italia, essendo in tal caso necessario il voto favorevole di almeno il 90% degli azionisti presenti in assemblea.	c) richiesta della revoca dalla negoziazione sull'AIM Italia, fermo quanto previsto al precedente articolo 10.
In caso di nomina di consiglieri delegati o del comitato esecutivo, ad essi spettano i poteri di gestione loro attribuiti in sede di nomina.	In caso di nomina di consiglieri delegati o del comitato esecutivo, ad essi spettano i poteri di gestione loro attribuiti in sede di nomina.

Modifica dell'articolo 11 (*Obblighi di comunicazione delle partecipazioni rilevanti*)

Contesto di riferimento: adeguamento a modifiche del Regolamento Emittenti AIM

La proposta di delibera risponde alla necessità di modificare lo statuto sociale di INBRE per adeguarlo a quanto previsto nel Regolamento Emittenti AIM e nello specifico alle previsioni del Regolamento Emittenti AIM disposte da Borsa Italiana con avviso n. 20406 del 3 novembre 2017.

iniziative bresciane s.p.a.

Piazza Vittoria 19 - 25043 BRENO (BS) - Tel. 0364.320012 - Fax 0364.320584 - E-mail: inbre@finvalle.it

Capitale sociale € 26.018.840 i.v. - R.E.A. Bs n. 310592

Reg. delle imprese di BS e Cod. Fisc. n. 03000680177 - Part. IVA n. 01846560983

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Società Finanziaria di Valle Camonica S.p.A.





In particolare, Borsa Italiana, in linea con le modifiche intervenute in relazione alle disposizioni relative alle società quotate di cui al TUF in materia di obblighi di comunicazione delle partecipazioni rilevanti, ha modificato le soglie al raggiungimento o al superamento delle quali si verifica un **“cambiamento sostanziale”** ai sensi del Regolamento Emittenti AIM che gli azionisti sono tenuti a comunicare nei medesimi termini di cui alla **“disciplina sulla Trasparenza”** (come definita nel Regolamento Emittenti AIM). Nello specifico, sono state eliminate le seguenti soglie del 35%, 40%, 45%, 75% e 95%, e continuano ad applicarsi quelle del 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 50%, 66,6% e 90%.

Al fine di evitare future modifiche di allineamento del testo dello statuto sociale alle suddette soglie e, più in generale, alla disciplina in materia di obblighi di comunicazione di un **“Cambiamento Sostanziale”** (come definito nel Regolamento Emittenti AIM), Vi proponiamo, in linea con la più recente prassi di mercato, di modificare lo statuto eliminando il puntuale rinvio alle suddette soglie e inserendo un rinvio mobile alla definizione di Cambiamento Sostanziale, oltre che alcune specificazioni sull'applicazione di tale disciplina.

Le modifiche statutarie

Qui di seguito viene riportata l'esposizione a confronto degli articoli oggetto di modifica nel testo vigente e in quello oggetto di proposta.

* * *

Testo Vigente	Modifiche Proposte
<p>Articolo 11 – Obblighi di comunicazione delle partecipazioni rilevanti</p> <p>A partire dal momento in cui le azioni emesse dalla Società sono ammesse alle negoziazioni su di un sistema multilaterale di negoziazione e sino a che non siano, eventualmente, rese applicabili in via obbligatoria norme analoghe, si rendono applicabili per richiamo volontario e in quanto compatibili le disposizioni relative alle società quotate di cui al TUF in materia di obblighi di comunicazione delle partecipazioni rilevanti – articolo 120 TUF – (anche con riferimento ai regolamenti Consob di attuazione e agli orientamenti espressi da Consob in materia).</p>	<p>Articolo 11 – Obblighi di comunicazione delle partecipazioni rilevanti</p> <p>A partire dal momento in cui le azioni emesse dalla Società sono ammesse alle negoziazioni su di un sistema multilaterale di negoziazione e sino a che non siano, eventualmente, rese applicabili in via obbligatoria norme analoghe, si rendono applicabili per richiamo volontario e in quanto compatibili le disposizioni (qui di seguito, la “disciplina richiamata”) relative alle società quotate di cui al TUF in materia di obblighi di comunicazione delle partecipazioni rilevanti – articolo 120 TUF – (anche con riferimento ai regolamenti Consob di attuazione e agli orientamenti espressi da Consob in materia).</p>
<p>Quanto alla soglia delle partecipazioni rilevanti si intende il raggiungimento o il superamento del 5% del capitale sociale rappresentato da azioni che conferiscono diritto di voto, anche qualora tale diritto sia sospeso e il raggiungimento o il superamento delle soglie del 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 30%, 35%, 40%, 45%, 50%, 66,6%, 75%, 90% e 95%.</p>	<p>Gli azionisti dovranno comunicare al consiglio di amministrazione della Società qualsiasi partecipazione nel capitale della Società con diritto di voto (anche qualora tale diritto sia sospeso e intendendosi per “capitale” il numero complessivo dei diritti di voto anche per effetto della eventuale maggiorazione e per “partecipazione” una quota, detenuta anche indirettamente per il</p>

iniziative bresciane s.p.a.

Piazza Vittoria 19 - 25043 BRENO (BS) - Tel. 0364.320012 - Fax 0364.320584 - E-mail: inbre@finvalle.it

Capitale sociale € 26.018.840 i.v. - R.E.A. Bs n. 310592

Reg. delle imprese di BS e Cod. Fisc. n. 03000680177 - Part. IVA n. 01846560983

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Società Finanziaria di Valle Camonica S.p.A.





	<p>tramite di fiduciari o per interposta persona, dei titoli emessi dalla Società che attribuiscono diritti di voto nelle deliberazioni assembleari riguardanti la nomina o la revoca degli amministratori) in misura pari o superiore alle soglie di volta in volta previste dalla normativa e dai regolamenti applicabili (la “Partecipazione Significativa”) e qualsiasi “Cambiamento Sostanziale” come definito nel Regolamento Emittenti AIM Italia, relativo alla partecipazione detenuta nel capitale sociale della Società. La comunicazione del “Cambiamento Sostanziale” deve essere comunicata al consiglio di amministrazione della Società nei medesimi termini previsti dalla disciplina richiamata. L’obbligo informativo di cui sopra sussiste anche in capo ad ogni soggetto che divenga titolare della Partecipazione Significativa per la prima volta, laddove, in conseguenza di detta acquisizione, la propria partecipazione nella Società sia pari o superiore alle soglie previste.</p>
<p>Nel caso in cui venga omessa la comunicazione di cui al presente articolo, il diritto di voto inerente le azioni e gli strumenti finanziari per i quali la comunicazione è stata omessa è sospeso.</p>	<p>Nel caso in cui venga omessa la comunicazione di cui al presente articolo, il diritto di voto inerente le azioni e gli strumenti finanziari per i quali la comunicazione è stata omessa è sospeso.</p>
<p>In caso di inosservanza di tale divieto, la deliberazione dell’assemblea od il diverso atto, adottati con il voto o, comunque, il contributo determinante della partecipazione di cui al comma precedente, sono impugnabili secondo le previsioni del codice civile. La partecipazione per la quale non può essere esercitato il diritto di voto è computata ai fini della regolare costituzione della relativa assemblea.</p>	<p>In caso di inosservanza di tale divieto, la deliberazione dell’assemblea od il diverso atto, adottati con il voto o, comunque, il contributo determinante della partecipazione di cui al comma precedente, sono impugnabili secondo le previsioni del codice civile. La partecipazione per la quale non può essere esercitato il diritto di voto è computata ai fini della regolare costituzione della relativa assemblea.</p>
<p>La disciplina richiamata è quella in vigore al momento in cui scattano gli obblighi in capo all’azionista.</p>	<p>La disciplina richiamata è quella in vigore al momento in cui scattano gli obblighi in capo all’azionista.</p>
<p>Il consiglio di amministrazione può richiedere in qualunque momento agli azionisti informazioni sulle loro partecipazione nella</p>	<p>Il consiglio di amministrazione può richiedere in qualunque momento agli azionisti informazioni sulle loro partecipazione nella società.</p>

iniziative bresciane s.p.a.

Piazza Vittoria 19 - 25043 BRENO (BS) - Tel. 0364.320012 - Fax 0364.320584 - E-mail: inbre@finvalle.it

Capitale sociale € 26.018.840 i.v. - R.E.A. Bs n. 310592

Reg. delle imprese di BS e Cod. Fisc. n. 03000680177 - Part. IVA n. 01846560983

Soggetta all’attività di direzione e coordinamento della Società Finanziaria di Valle Camonica S.p.A.





società.	
----------	--

* * *

In considerazione di quanto precede, Vi proponiamo di assumere le seguenti deliberazioni:

“L’assemblea degli azionisti, in sede straordinaria,

- *esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e la proposta ivi contenuta,*

delibera

1. *di sostituire l’articolo 10 dello statuto sociale come segue:*

Articolo 10 – Offerta Pubblica di Acquisto e Offerta Pubblica di Scambio – Revoca

A partire dal momento in cui le azioni emesse dalla Società sono ammesse alle negoziazioni sull’AIM Italia, si rendono applicabili per richiamo volontario ed in quanto compatibili le disposizioni in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria relative alle società quotate di cui al TUF ed ai regolamenti Consob di attuazione (qui di seguito, la “disciplina richiamata”) limitatamente alle disposizioni richiamate nel Regolamento Emittenti AIM Italia come successivamente modificato.

Qualsiasi determinazione opportuna o necessaria per il corretto svolgimento della offerta (ivi comprese quelle eventualmente afferenti la determinazione del prezzo di offerta) sarà adottata ai sensi e per gli effetti di cui all’art. 1349 c.c., su richiesta della Società e/o degli azionisti, dal Panel di cui al Regolamento Emittenti AIM Italia predisposto da Borsa Italiana, che disporrà anche in ordine a tempi, modalità, costi del relativo procedimento, ed alla pubblicità dei provvedimenti così adottati in conformità al Regolamento stesso.

Fatto salvo ogni diritto di legge in capo ai destinatari dell’offerta, il superamento della soglia di partecipazione prevista dall’art. 106, commi 1, 1-bis, 1-ter, 3 lettera (a), 3 lettera (b) – salva la disposizione di cui al comma 3-quater – e 3-bis del TUF, ove non accompagnato dalla comunicazione al Consiglio di Amministrazione e dalla presentazione di un’offerta pubblica totalitaria nei termini previsti dalla disciplina richiamata e da qualsiasi determinazione eventualmente assunta dal Panel con riferimento alla offerta stessa, nonché qualsiasi inottemperanza di tali determinazioni comporta la sospensione del diritto di voto sulla partecipazione eccedente.

La Società che richiama a Borsa Italiana la revoca dall’ammissione dei propri strumenti finanziari AIM Italia deve comunicare tale intenzione di revoca informando anche il Nominated Adviser e deve informare separatamente Borsa Italiana della data preferita per la revoca almeno venti giorni di mercato aperto prima di tale data.

Fatte salve le deroghe previste dal Regolamento Emittenti AIM Italia, la richiesta dovrà essere approvata dall’Assemblea della Società con la maggioranza del 90% dei partecipanti. Tale quorum deliberativo si applicherà a qualunque delibera della Società suscettibile di comportare, anche indirettamente, l’esclusione dalle negoziazioni degli strumenti finanziari AIM Italia, così come a qualsiasi deliberazione di modifica della presente disposizione statutaria.

2. *di modificare l’articolo 11 dello statuto sociale come segue:*

iniziative bresciane s.p.a.

Piazza Vittoria 19 - 25043 BRENO (BS) - Tel. 0364.320012 - Fax 0364.320584 - E-mail: inbre@finvalle.it

Capitale sociale € 26.018.840 i.v. - R.E.A. Bs n. 310592

Reg. delle imprese di BS e Cod. Fisc. n. 03000680177 - Part. IVA n. 01846560983

Soggetta all’attività di direzione e coordinamento della Società Finanziaria di Valle Camonica S.p.A.





Articolo 11 – Obblighi di comunicazione delle partecipazioni rilevanti

A partire dal momento in cui le azioni emesse dalla Società sono ammesse alle negoziazioni su di un sistema multilaterale di negoziazione e sino a che non siano, eventualmente, rese applicabili in via obbligatoria norme analoghe, si rendono applicabili per richiamo volontario e in quanto compatibili le disposizioni relative alle società quotate di cui al TUF in materia di obblighi di comunicazione delle partecipazioni rilevanti – articolo 120 TUF – (anche con riferimento ai regolamenti Consob di attuazione e agli orientamenti espressi da Consob in materia).

*Gli azionisti dovranno comunicare al consiglio di amministrazione della Società qualsiasi partecipazione nel capitale della Società con diritto di voto (anche qualora tale diritto sia sospeso e intendendosi per “**capitale**” il numero complessivo dei diritti di voto anche per effetto della eventuale maggiorazione e per “**partecipazione**” una quota, detenuta anche indirettamente per il tramite di fiduciari o per interposta persona, dei titoli emessi dalla Società che attribuiscono diritti di voto nelle deliberazioni assembleari riguardanti la nomina o la revoca degli amministratori) in misura pari o superiore alle soglie di volta in volta previste dalla normativa e dai regolamenti applicabili (la “**Partecipazione Significativa**”) e qualsiasi “**Cambiamento Sostanziale**” come definito nel Regolamento Emittenti AIM Italia, relativo alla partecipazione detenuta nel capitale sociale della Società. La comunicazione del “Cambiamento Sostanziale” deve essere comunicata al consiglio di amministrazione della Società nei medesimi termini previsti dalla disciplina richiamata. L’obbligo informativo di cui sopra sussiste anche in capo ad ogni soggetto che divenga titolare della Partecipazione Significativa per la prima volta, laddove, in conseguenza di detta acquisizione, la propria partecipazione nella Società sia pari o superiore alle soglie previste.*

Nel caso in cui venga omessa la comunicazione di cui al presente articolo, il diritto di voto inerente le azioni e gli strumenti finanziari per i quali la comunicazione è stata omessa è sospeso.

In caso di inosservanza di tale divieto, la deliberazione dell’assemblea od il diverso atto, adottati con il voto o, comunque, il contributo determinante della partecipazione di cui al comma precedente, sono impugnabili secondo le previsioni del codice civile. La partecipazione per la quale non può essere esercitato il diritto di voto è computata ai fini della regolare costituzione della relativa assemblea.

La disciplina richiamata è quella in vigore al momento in cui scattano gli obblighi in capo all’azionista.

Il consiglio di amministrazione può richiedere in qualunque momento agli azionisti informazioni sulle loro partecipazioni nella società.

3. di modificare l’articolo 22 dello statuto sociale come segue:

Articolo 22 – Poteri di gestione

L’organo amministrativo è investito dei più ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della società, con facoltà di compiere tutti gli atti ritenuti opportuni per il conseguimento dell’oggetto sociale, esclusi soltanto quelli riservati all’assemblea dalla legge.

Qualora gli strumenti finanziari della società siano ammessi alle negoziazioni su AIM Italia sarà necessaria la preventiva autorizzazione dell’assemblea ordinaria, ai sensi dell’articolo 2364, comma 1, n. 5), del codice civile, oltre che nei casi disposti dalla legge, nelle seguenti

iniziative bresciane s.p.a.

Piazza Vittoria 19 - 25043 BRENO (BS) - Tel. 0364.320012 - Fax 0364.320584 - E-mail: inbre@finvalle.it

Capitale sociale € 26.018.840 i.v. - R.E.A. Bs n. 310592

Reg. delle imprese di BS e Cod. Fisc. n. 03000680177 - Part. IVA n. 01846560983

Soggetta all’attività di direzione e coordinamento della Società Finanziaria di Valle Camonica S.p.A.





ipotesi:

- a) acquisizioni di partecipazioni o imprese o altri assets che realizzino un “reverse take over” ai sensi del Regolamento Emittenti AIM Italia;*
- b) cessioni di partecipazioni o imprese o altri assets che realizzino un “cambiamento sostanziale del business” ai sensi del Regolamento Emittenti AIM Italia;*
- c) richiesta della revoca dalla negoziazione sull’AIM Italia, fermo quanto previsto al precedente articolo 10.*

In caso di nomina di consiglieri delegati o del comitato esecutivo, ad essi spettano i poteri di gestione loro attribuiti in sede di nomina.

- 4. di adottare un nuovo testo di statuto sociale che recepisca le deliberazioni adottate.*
- 5. di conferire al consiglio di amministrazione, e per esso al Presidente Battista Albertani, con possibilità di subdelega, ogni più ampio potere per il completamento di ogni attività opportuna o necessaria per dare esecuzione alla delibera di cui sopra, compreso quello di apportare alle intervenute deliberazioni quelle modificazioni, rettifiche o aggiunte di carattere non sostanziale necessarie per l’iscrizione nel registro delle imprese.*

iniziative bresciane s.p.a.

Piazza Vittoria 19 - 25043 BRENO (BS) - Tel. 0364.320012 - Fax 0364.320584 - E-mail: inbre@finvalle.it

Capitale sociale € 26.018.840 i.v. - R.E.A. Bs n. 310592

Reg. delle imprese di BS e Cod. Fisc. n. 03000680177 - Part. IVA n. 01846560983

Soggetta all’attività di direzione e coordinamento della Società Finanziaria di Valle Camonica S.p.A.





..*

Le presenti relazioni illustrative sono a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società, in Breno, Piazza Vittoria n. 19, e sul sito internet di INBRE (www.iniziativebrescianespa.it), nella Sezione "Investor Relations".

Breno, 26 aprile 2021

Per il consiglio di amministrazione
Il Presidente Battista Albertani

iniziative bresciane s.p.a.

Piazza Vittoria 19 - 25043 BRENO (BS) - Tel. 0364.320012 - Fax 0364.320584 - E-mail: inbre@finvalle.it

Capitale sociale € 26.018.840 i.v. - R.E.A. Bs n. 310592

Reg. delle imprese di BS e Cod. Fisc. n. 03000680177 - Part. IVA n. 01846560983

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento della Società Finanziaria di Valle Camonica S.p.A.

