

K.R.Energy S.p.A.
Sede legale in San Potito Sannitico
Via Provinciale per Gioia Sannitica snc
Centro aziendale Quercete
C.F. 01008580993/P.IVA 11243300156
Capitale sociale sottoscritto e versato Euro 84.901.716,03
Registro Imprese di Caserta n. 01008580993/R.E.A. di Caserta n. 314821
Soggetta ad attività di direzione e coordinamento di SE.R.I. S.p.A.



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

redatto sensi dell'articolo 5 del regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successivamente modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010

**Scrittura Privata di Garanzia e Manleva su operazioni di Factoring tra
SE.R.I. S.p.A. e Seri Plast S.r.l., Fib S.r.l.; Industrie Composizione Stampati S.r.l. e
tra Industrial S.p.A. e Seri Plast S.r.l., Fib S.r.l. e Industrie Composizione Stampati S.r.l.**

Il presente documento informativo è messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di K.R.Energy S.p.A., sul sito internet di K.R.Energy S.p.A. www.kreenergy.it, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info di Computershare S.p.A.

3 maggio 2018

Indice

PREMESSA.....	6
1. Avvertenze.....	7
1.1 Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse derivanti dall'Operazione	7
2. Informazioni relative all'operazione	9
2.1 Premessa: il contesto in cui si inserisce l'Operazione: i contratti di factoring	9
2.2 Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione	11
2.3 Indicazione delle parti correlate con cui l'operazione sarà posta in essere e della natura della correlazione.....	11
2.4 Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza dell'Operazione	12
2.5 Modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione e valutazione circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari	13
2.6 Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione.....	13
2.7 Variazione dell'ammontare dei compensi dei componenti dell'organo di amministrazione di KRE e/o di società da questa controllate in conseguenza dell'Operazione	13
2.8 Eventuali componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti di KRE coinvolti nell'Operazione	13
2.9 Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative e/o istruito e/o approvato l'Operazione, specificando i rispettivi ruoli, con particolare riguardo agli amministratori indipendenti	14
2.10 Se la rilevanza dell'Operazione deriva dal cumulo, ai sensi dell'art. 5, comma 2, di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con una stessa parte correlata, o con soggetti correlati sia a quest'ultima sia alla società, le informazioni indicate nei precedenti punti devono essere fornite con riferimento a tutte le predette operazioni.....	15

DEFINIZIONI

Si riporta un elenco delle principali definizioni e dei termini utilizzati all'interno del presente Documento Informativo. Tali definizioni e termini, salvo ove diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato. I termini definiti al singolare si intendono anche al plurale, e viceversa, ove il contesto lo richieda.

Comitato	Indica il comitato composto da soli amministratori indipendenti e non correlati di KRE, competente in materia di operazioni con parti correlate ai sensi della Procedura OPC.
FIB	Indica FIB S.r.l., con sede legale presso il Centro Aziendale Quercete, Via Provinciale per Gioia Sannitica snc, San Potito Sannitico (CE), Cod. Fiscale e P. Iva 03866680618.
ICS	Indica Industrie Composizione Stampati S.r.l., presso il Centro Aziendale Quercete, Via Provinciale per Gioia Sannitica snc, San Potito Sannitico (CE), Cod. Fiscale e P. 04049690615.
Ifitalia	Indica Ifitalia S.p.A. con la quale Industrial S.p.A. ha sottoscritto un contratto di factoring avente ad oggetto la disciplina delle future cessioni di credito verso corrispettivo dei crediti di Industrial, in qualità di fornitore, nei confronti dei propri debitori. Industrial S.p.A. ha conferito mandato irrevocabile ad accordare alle società Seri Plast, ICS e FIB (nonché ad Omniafibre S.r.l. e Coes Company S.r.l., società del Gruppo SE.R.I), l'utilizzo fino ad un importo di Euro 14 milioni della facilitazione messa a disposizione di Industrial.
Industrial	Indica Industrial S.p.A., con sede legale presso il Centro Aziendale Quercete, Via Provinciale per Gioia Sannitica snc, San Potito Sannitico (CE), Cod. Fiscale e P. Iva 03962030619.
K.R.Energy ovvero KRE ovvero la Società ovvero /Emittente	Indica K.R.Energy S.p.A., con sede legale presso il Centro Aziendale Quercete, Via Provinciale per Gioia Sannitica snc, San Potito Sannitico (CE), Cod. Fiscale 01008580993, P. IVA n. 11243300156.
Mediocredito	Indica Mediocredito Italiano S.p.A. (già Mediofactoring S.p.A.) con il quale Seri Past, ICS e Fib hanno sottoscritto contratti di factoring <i>pro soluto</i> per un importo affidato pari rispettivamente a Euro 2,7 milioni, Euro 2,7 milioni e Euro 3 milioni, mediante mandato a far credito da parte di Seri

	avente ad oggetto la disciplina delle cessioni di credito verso corrispettivo operate da Seri Past, ICS e Fib, in qualità di fornitore, a favore di Mediocredito, in qualità di <i>factor</i> . Al verificarsi di taluni eventi il rischio assunto da Mediocredito potrà ritornare in capo a ICS e i relativi crediti si intenderanno quindi acquistati <i>pro solvendo</i> invece che <i>pro soluto</i>
Operazione	Le Scritture Private hanno il significato di cui alla Premessa del presente Documento Informativo (come di seguito definito).
Procedura OPC	Indica la procedura in materia di operazioni con parti correlate, approvata dal Consiglio di Amministrazione di KRE in data 25 novembre 2010.
Regolamento di Borsa	Indica il regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa italiana S.p.A.
Regolamento Emittenti	Indica il Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni.
Regolamento OPC	Indica il regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010.
Scritture Private	Indicano le due scritture private: tra (i) Seri e le Società Cedenti Seri Plast, FIB e ICS e tra (ii) Industrial e le Società Cedenti Seri Plast, FIB e ICS di garanzia e manleva, da qualsiasi pretesa e/o richiesta formulata dalle società di factoring derivante dal mancato pagamento dei crediti (ceduti) da parte dei debitori (ceduti).
Seri	Indica SE.R.I. S.p.A., con sede legale in Via V. Di Matteo,14, Piedimonte Matese (CE), Cod. Fiscale e P. Iva 02538200615.
Seri Plast	Indica Seri Plast S.r.l., con sede legale presso il Centro Aziendale Quercete, Via Provinciale per Gioia Sannitica snc, San Potito Sannitico (CE), Cod. Fiscale e P. Iva 03591990613
Società Cedenti	Indica congiuntamente o disgiuntamente Seri Plast, ICS e FIB
Società di Factoring	Indica congiuntamente o disgiuntamente Ifitalia, Mediocredito e Unicredit Factoring

TUF

Indica il D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e successive modifiche.

Unicredit Factoring

Indica UniCredit Factoring S.p.A. con la quale Industrial ha concluso due contratti, ai sensi e per gli effetti degli artt. 1958 e 1959 del Codice Civile, per la concessione a favore di Seri Plast e FIB di linea di credito rispettivamente di Euro 3,5 milioni e Euro 3 milioni utilizzabili da Seri Plast e FIB per anticipazioni del corrispettivo di cessioni di crediti *pro solvendo* dalla stessa regolarmente effettuate. A seguito di una modifica dei predetti contratti (trasformazione degli stessi nella formula *pro soluto*) gli importi affidati sono stati ridotti ad Euro 500 mila ciascuno.

PREMESSA

Il presente documento informativo (il "**Documento Informativo**") è stato predisposto da K.R.Energy S.p.A. ("**KRE**" o la "**Società**"), ai sensi dell'art. 5 del regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010 (il "**Regolamento OPC**"), nonché ai sensi dell'art. 7.3 della procedura in materia di operazioni con parti correlate, approvata dal Consiglio di Amministrazione di KRE in data 25 novembre 2010 (la "**Procedura OPC**").

Il presente Documento Informativo è stato redatto al fine di illustrare l'interesse della Società al compimento di una operazione tra parti correlate (l "**Operazione**") relativa alla sottoscrizione di

- una scrittura privata tra Seri, in qualità di garante, e parte correlata, e Seri Plast, ICS e FIB, in veste di Società Cedenti, (la "**Scrittura Privata Seri**") con la quale Seri garantisce e manleva tutte e ciascuna delle Società Cedenti, per gli Importi affidati da Mediocredito, da qualsiasi pretesa e/o richiesta formulata dalla Società di Factoring derivante dal mancato pagamento dei crediti (ceduti) da parte dei debitori (ceduti).
- una scrittura privata tra Industrial, in qualità di garante, e parte correlata, e Seri Plast, ICS e FIB, in veste di Società Cedenti, (la "**Scrittura Privata Industrial**") con la quale Industrial garantisce e manleva tutte e ciascuna delle Società Cedenti, per gli importi affidati da Ifitalia e Unicredit Factoring, da qualsiasi pretesa e/o richiesta formulata dalle Società di Factoring derivante dal mancato pagamento dei crediti (ceduti) da parte dei debitori (ceduti) (congiuntamente le "**Scritture Private**").

Qualora una Società di Factoring, assumendo che la cessione dei crediti sia "pro solvendo", dovesse richiedere ad una Società Cedente la retrocessione dei crediti ceduti e/o la restituzione di quanto anticipato per mancato pagamento dei crediti ceduti da parte del debitore ceduto, Seri o Industrial si impegnano a manlevare e tenere indenne la Società Cedente dalle pretese avanzate dalla Società di Factoring.

Il presente Documento Informativo, pubblicato ai sensi di legge, è a disposizione del pubblico presso la sede sociale di KRE, nonché sul sito internet della Società (www.kreenergy.it) e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "1Info" di Computershare S.p.A. (www.1info.it).

1. Avvertenze

1.1 Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse derivanti dall'Operazione

Le Scritture Private si configurano come un'Operazione con una parti correlate di maggiore rilevanza ai sensi del Regolamento OPC e della Procedura OPC sopra richiamati in ragione della posizione dell'Ing. Vittorio Civitillo.

Al riguardo si precisa che:

l'ing. Vittorio Civitillo, è titolare indirettamente, attraverso Industrial, di azioni dell'Emittente corrispondenti complessivamente al 71,025% del capitale sociale della Società;

l'Ing. Vittorio Civitillo è il socio di riferimento di Industrial, che detiene una partecipazione pari al 71,025% del capitale di KRE; Industrial è partecipata al 100% da Seri, quest'ultima controllata dall'Ing. Vittorio Civitillo che ne possiede il 50,4%, Il restante 49,6% è detenuto dal fratello Andrea Civitillo.

L'ing. Vittorio Civitillo ricopre la carica di Amministratore Unico in Seri e la carica di Amministratore Unico in Industrial. Inoltre, l'ing. Vittorio Civitillo ricopre la carica di consigliere con deleghe in K.R.Energy S.p.A. di amministratore delegato in Seri Industrial S.p.A. che controlla al 100% FIB, ICS e Seri Plast.

In aggiunta alla carica di consigliere delegato ricoperta nell'Emittente, l'Ing. Vittorio Civitillo ricopre la carica di amministratore delegato in società controllate da Seri Industrial quali: (i) Industrie Composizione Stampati S.r.l. e ; (iii) Seri Industrial S.p.A.; (iv) FIB S.r.l.; (v) Fib Sud S.r.l.. Inoltre è amministratore senza deleghe presso Repiombo S.r.l..

Il fratello Andrea Civitillo è amministratore delegato presso controllate da Seri Industrial: (i) Seri Plast S.r.l.; (ii) Industrie Composizione Stampati S.r.l.; (iii) Seri Industrial S.p.A.; (iv) FIB S.r.l., mentre ricopre la carica di amministratore senza deleghe presso Repiombo S.r.l. e Fib Sud S.r.l..

Il fratello Marco Civitillo è amministratore di Seri Industrial S.p.A..

Infine Giacomo Civitillo è amministratore delegato presso Seri Plant Division S.r.l. e consigliere senza deleghe presso Repiombo S.r.l..

In particolare, l'Operazione, considerandone il complessivo valore economico, si configura come un'operazione con parti correlate di "maggiore rilevanza" ai sensi dell'articolo 4.3 della Procedura OPC avendo superato (in quanto applicabile) l'indice di rilevanza del Controvalore.

Nell'Operazione non si ravvisano particolari rischi connessi a potenziali conflitti di interesse diversi da quelli tipicamente inerenti ad operazioni con parti correlate, né rischi diversi da quelli tipicamente inerenti ad operazioni di analoga natura.

Il Consiglio di Amministrazione, nello svolgimento delle attività necessarie per addivenire al perfezionamento dell'Operazione, ha conferito mandato ad un comitato composto da tre componenti indipendenti e non correlati.

In particolare, KRE ha attivato i presidi e le misure previsti dal Regolamento OPC per le operazioni di "maggiore rilevanza". Come di seguito indicato, in conformità all'articolo 8 del Regolamento OPC, il Consiglio di Amministrazione ha individuato nel Comitato composto da tre amministratori indipendenti e non correlati: dott. Manuela Morgante (Presidente), Eleonora Core e Luca Cedola. Il Comitato è stato coinvolto nella fase istruttoria della prospettata Operazione con anticipo attraverso la ricezione di un flusso informativo, completo e adeguato, che ha consentito al Comitato, di essere costantemente aggiornati in relazione all'evoluzione delle attività poste in essere e di poter svolgere compiutamente il proprio compito ai sensi e per gli effetti di quanto prescritto dall'art. 2391-bis del Codice Civile, dal Regolamento OPC e dalla Procedura OPC.

Alla data del presente Documento Informativo il Consiglio di Amministrazione di KRE è composto dai seguenti membri: dott. Luciano Orsini, ing. Vittorio Civitillo, ing. Guido Cuzzolin, dott.ssa Alessandra

Ottaviani, dott.ssa Eleonora Core¹, dott.ssa Manuela Morgante² e ing. Luca Cedola².

Si precisa inoltre che, il Presidente e Amministratore Delegato di KRE, Dott. Luciano Orsini ricopre alcune cariche nelle partecipate di KRE e che il consigliere non esecutivo Alessandra Ottaviani ha in essere un rapporto di lavoro subordinato con Seri Industrial S.p.A..

Il dott. Luciano Orsini, presidente del Consiglio di Amministrazione e amministratore delegato di KRE ricopre la carica di presidente del consiglio di amministrazione di FS S.r.l., amministratore delegato di FL S.r.l., amministratore di Lithops S.r.l., presidente del consiglio di amministrazione di Carbat S.r.l., presidente del consiglio di amministrazione di Murge Green Power S.r.l., presidente del consiglio di amministrazione di FDE S.r.l., consigliere di Seri Plast S.r.l., membro del consiglio di amministrazione di FAAM Asia Limited e presidente di YIBF Co. Limited.

In considerazione di quanto sopra rappresentato, l'ing. Vittorio Civitillo, ha dichiarato di essere portatore di un interesse, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2391 del Codice Civile e lo stesso si è astenuto dall'assumere deliberazioni in merito alla prospettata Operazione.

¹ Amministratore indipendente ai sensi degli artt. 147-ter, comma 4, e 148, comma 3, del TUF, nonché dell'art. 3 del Codice di Autodisciplina delle società quotate.

2. Informazioni relative all'operazione

2.1 Premessa: il contesto in cui si inserisce l'Operazione: i contratti di factoring

Di seguito si riportano i rapporti di factoring in essere con le Società di Factoring aventi ad oggetto la disciplina delle cessioni del credito nella formula *pro solvendo*.

Garante Industrial

Unicredit Factoring

1 In data 11 ottobre 2016 UniCredit Factoring e Seri Plast hanno sottoscritto un contratto di factoring *pro solvendo* per un importo affidato pari ad **Euro 3,5 milioni**, mediante mandato a far credito da parte di Industrial, avente ad oggetto la disciplina delle cessioni del credito sorto nell'esercizio dell'impresa verso corrispettivo effettuate da Seri Plast nei confronti di Unicredit Factoring. A seguito di una modifica del contratto sottoscritta in data 21 novembre 2017 (lo stesso è stata infatti trasformato nella formula *pro soluto* come di seguito riportato) l'importo affidato è stato ridotto ad Euro 500 mila.

Il tasso applicato è pari all'Euribor a tre mesi oltre a uno spread del 2% e la commissione è pari allo 0,20%.

In tale contesto, in data 29 novembre 2017, Unicredit Factoring e Industrial hanno sottoscritto un nuovo contratto, ai sensi e per gli effetti degli artt. 1958 e 1959 del Codice Civile, per la concessione a favore di Seri Plast di una linea di credito di Euro 7 milioni utilizzabile da Seri Plast per anticipazioni del corrispettivo di cessioni di crediti *pro soluto* dalla stessa regolarmente effettuate.

2 In data 8 maggio 2017 Unicredit Factoring e Industrial hanno concluso un contratto, ai sensi e per gli effetti degli artt. 1958 e 1959 del Codice Civile, per la concessione a favore di FIB di una linea di credito di Euro 3 milioni utilizzabile da FIB per anticipazioni del corrispettivo di cessioni di crediti *pro solvendo* dalla stessa regolarmente effettuate. A seguito di una modifica del contratto sottoscritta in data 27 novembre 2017 l'importo affidato è stato ridotto ad Euro 500 mila (lo stesso è stata infatti trasformato nella formula *pro soluto* come di seguito riportato).

Il tasso applicato è pari all'Euribor a tre mesi oltre a uno spread del 2% e la commissione è pari allo 0,20%.

In tale contesto, in data 29 novembre 2017 Unicredit Factoring e Industrial hanno sottoscritto un nuovo contratto, ai sensi e per gli effetti degli artt. 1958 e 1959 del Codice Civile, per la concessione a favore di FIB di una linea di credito di Euro 1,5 milioni utilizzabile da FIB per anticipazioni del corrispettivo di cessioni di crediti *pro soluto* dalla stessa regolarmente effettuate.

Ifitalia

In data 20 dicembre 2016 Ifitalia e Industrial hanno sottoscritto un contratto di factoring avente ad oggetto la disciplina delle future cessioni di credito verso corrispettivo dei crediti di Industrial, in qualità di fornitore, nei confronti dei propri debitori. Il contratto di factoring *pro solvendo* ha durata indeterminata e pertanto è facoltà delle parti recedere, dandone comunicazione all'altra parte a mezzo di lettera raccomandata, senza obbligo di motivazione, né di preavviso. In relazione a tale rapporto di factoring, con comunicazione da parte di Industrial in data 30 dicembre 2016 Industrial ha conferito mandato irrevocabile ad accordare alle società Seri Plast, ICS e FIB (nonché ad Omniafibre S.r.l. e Coes Company S.r.l., società del Gruppo Seri), l'utilizzo fino ad un importo di Euro 14 milioni della facilitazione messa a disposizione da Industrial e valida sino a revoca, per operazioni di factoring con anticipazione a fronte di crediti oggetto di cessione. Il suddetto mandato è irrevocabile e l'accettazione da parte di Ifitalia non pregiudica la facoltà di quest'ultima di modificare, sospendere, ridurre o revocare la facilitazione in qualsiasi momento ed a insindacabile giudizio di Ifitalia senza obbligo di preavviso. In relazione a tale mandato, Industrial si è obbligata a semplice richiesta di Ifitalia all'integrale ed esatta estinzione dell'esposizione delle predette società nei confronti di Ifitalia in

relazione alla facilitazione. In data 6 aprile 2017 Industrial ha conferito mandato irrevocabile ad Ifitalia volto ad accordare anche alle società COES Company S.r.l. e FIB l'utilizzo della qui descritta facilitazione, fermo restando il limite di Euro 14 milioni per operazioni di factoring con anticipazione a fronte di crediti oggetto di cessione.

Il tasso applicato è pari all'Euribor a tre mesi oltre a uno spread del 2,2% e la commissione è pari allo 0,30%.

Garante Seri

Mediocredito

In data 29 novembre 2010 Mediocredito e ICS hanno sottoscritto un contratto di factoring *pro soluto* per un importo affidato pari ad Euro 2,7 milioni, mediante mandato a far credito da parte di Seri avente ad oggetto la disciplina delle cessioni di credito verso corrispettivo operate da ICS, in qualità di fornitore, a favore di Mediocredito, in qualità di *factor*. Al verificarsi di taluni eventi² il rischio assunto da Mediocredito potrà ritornare in capo a ICS e i relativi crediti si intenderanno quindi acquistati *pro solvendo* invece che *pro soluto*. In questi casi Mediocredito comunicherà a ICS con un preavviso di 15 giorni la sua volontà di avvalersi di questa clausola contrattuale allo scopo di consentirgli di rimediare al suo inadempimento. Il contratto di factoring ha durata indeterminata e pertanto è facoltà delle parti recedere in qualsiasi momento, dandone comunicazione all'altra parte a mezzo di lettera raccomandata, senza obbligo di motivazione, né di preavviso.

Il tasso applicato è pari all'Euribor a tre mesi oltre a uno spread del 2% e la commissione è pari allo 0,35%.

In data 9 agosto 2013 Mediocredito e FIB hanno sottoscritto un contratto di factoring *pro soluto* per un importo affidato al 31 dicembre 2017 pari ad Euro 3 milioni, mediante mandato a far credito da parte di Seri avente ad oggetto la disciplina delle cessioni di credito verso corrispettivo operate FIB, in qualità di fornitore, a favore di Mediocredito, in qualità di *factor*. Al verificarsi di taluni eventi³ il rischio assunto da Mediocredito potrà ritornare in capo a FIB e i relativi crediti si intenderanno quindi acquistati *pro solvendo* invece che *pro soluto*. In questi casi, Mediocredito comunicherà a FIB con un preavviso di 15 giorni la sua volontà di avvalersi di questa clausola contrattuale allo scopo di consentirgli di rimediare al suo inadempimento. Il contratto di factoring ha durata indeterminata e pertanto è facoltà delle parti recedere in qualsiasi momento, dandone comunicazione all'altra parte a mezzo di lettera raccomandata, senza obbligo di motivazione, né di preavviso.

Il tasso applicato è pari all'Euribor a tre mesi oltre a uno spread del 2% e le commissioni sono analoghe a quanto sopra riportato.

In data 7 maggio 2010 Mediocredito e Seri Recycling S.r.l. (oggi Seri Plast) hanno sottoscritto un contratto di factoring *pro soluto*, per un importo affidato pari ad Euro 2,7 milioni, mediante mandato a far credito da parte di Seri avente ad oggetto la disciplina delle cessione di credito verso corrispettivo operate da Seri

² In particolare: (a) relativamente ai singoli crediti oggetto di factoring, in caso di inadempimento di ICS, FIB o Seri Plast, a seconda dei casi, all'obbligo di fornire, entro 30 giorni dalla richiesta di Mediocredito, copie ed estratti anche autentici delle scritture contabili in qualsiasi modo attinenti al rapporto di factoring, sottoscrivere ogni documento che attesti e provi la cessione dei crediti e delle eventuali garanzie che li assistono, nonché rilasciare quietanza dell'avvenuto versamento parziale o totale del corrispettivo dei crediti ceduti (b) relativamente a tutti i crediti vantati nei confronti di uno specifico debitore, in caso di inadempimento di ICS, FIB o Seri Plast, a seconda dei casi, all'obbligo di comunicare a Mediocredito tutte le informazioni concernenti i rapporti con i debitori proposti in cessione a quest'ultimo che possano assumere rilievo ai fini dell'apprezzamento del rischio complessivamente assunto da Mediocredito e (c) relativamente a tutti i crediti ceduti pro soluto, in caso di inadempimento di ICS, FIB o Seri Plast, a seconda dei casi, all'obbligo di indicare a Mediocredito l'importo dei plafond necessari alla copertura del rischio di insolvenza per ciascun debitore appartenente all'ambito di intervento concordato e all'obbligo di ICS, FIB o Seri Plast, a seconda dei casi, di cedere a Mediocredito tutti i propri crediti nei confronti dei debitori per i quali Mediocredito abbia accordato un plafond almeno pari al 50% dell'importo indicato da ICS, FIB o Seri Plast, a seconda dei casi.

³ Si veda nota n. 1.

Plast, in qualità di fornitore, a favore di Mediocredito, in qualità di *factor*. Al verificarsi di taluni eventi⁴ il rischio assunto da Mediocredito potrà ritornare in capo a Seri Plast e i relativi crediti si intenderanno quindi acquistati *pro solvendo* invece che *pro soluto*. In questi casi, Mediocredito comunicherà a Seri Plast con un preavviso di 15 giorni la sua volontà di avvalersi di questa clausola contrattuale allo scopo di consentirgli di rimediare al suo inadempimento. Il contratto di factoring ha durata indeterminata e pertanto è facoltà delle parti recedere, dandone comunicazione all'altra parte a mezzo di lettera raccomandata, senza obbligo di motivazione, né di preavviso.

Il tasso applicato è pari all'Euribor a tre mesi oltre a uno spread del 2% e le commissioni sono analoghe a quanto sopra riportato.

2.2 Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione

L'Operazione oggetto del presente Documento Informativo riguarda la Scrittura Privata Seri e la Scrittura Privata Industrial.

In particolare l'Operazione è relativa alla sottoscrizione di due separati accordi di garanzia con i quali Seri e Industrial, parti correlate, si impegnano a garantire e manlevare le Società Cedenti da qualsiasi pretesa e/o richiesta formulata dalle Società di Factoring, derivanti dal mancato pagamento da parte dei debitori (ceduti) di crediti vantati e ceduti da dette società. Qualora una delle Società di Factoring dovesse richiedere, in forza di cessioni "pro solvendo" di crediti, la retrocessione dei crediti ceduti e/o la restituzione di quanto anticipato per mancato pagamento dei crediti ceduti, Seri e Industrial, in forza delle rispettive scritture, si impegnano a manlevare e tenere indenne le Società Cedenti dalle pretese avanzate dalle Società di Factoring. Per il suddetto impegno di garanzia e manleva ciascuna delle Società Cedenti riconoscerà in favore di Seri e Industrial un importo forfettario pari allo 0,2% dei propri crediti ceduti. E' previsto che le Società Cedenti, in caso di attivazione di detta garanzia, debbano retrocedere a Seri e a Industrial i crediti ceduti e non pagati alla Società di Factoring, al fine di consentirne un eventuale recupero, anche giudiziale. Gli accordi sostituiscono un precedente accordo assunto da Seri nei confronti delle Società Cedenti a fine 2015 prima che avesse esecuzione il conferimento del Gruppo Seri Industrial nell'Emittente, sottoposto a Procedura OPC in quanto antecedente all'ingresso nel Gruppo di Seri Plast, ICS e FIB.

In particolare Seri, con la Scrittura Privata Seri, garantisce e manleva le Società Cedenti per gli importi di seguito indicati, da qualsiasi pretesa e/o richiesta formulata dalla società di factoring Mediocredito derivante dal mancato pagamento dei crediti (ceduti) da parte dei debitori ceduti.

Mediocredito ha sottoscritto un contratto di factoring pro soluto, mediante mandato a far credito da parte di SERI, con: (i) ICS s.r.l. per Euro 2,7 milioni; con FIB per Euro 3 milioni e Seri Plast per Euro 2,7 milioni. Al verificarsi di taluni eventi, il rischio assunto da Mediocredito potrà ritornare in capo alle Società Cedenti e i relativi crediti si intenderanno, quindi, acquistati pro solvendo invece che pro soluto.

Industrial garantisce e manleva tutte e ciascuna le Società Cedenti per gli importi di seguito indicati, da qualsiasi pretesa e/o richiesta formulata dalle società di factoring Ifitalia e Unicredit Factoring derivanti dal mancato pagamento dei crediti (ceduti) da parte dei debitori (ceduti). In particolare Ifitalia e Industrial hanno sottoscritto un contratto di factoring pro solvendo per un importo massimo affidato di Euro 14 milioni, avente ad oggetto la disciplina delle future cessioni di credito verso corrispettivo dei crediti operati dalle Società Cedenti. Unicredit e Industrial hanno sottoscritto un contratto di factoring per la concessione di linee di credito a favore di: (i) FIB per Euro 500 migliaia e (ii) Seri Plast per Euro 500 migliaia.

2.3 Indicazione delle parti correlate con cui l'operazione sarà posta in essere e della natura della

⁴ Si veda nota n. 2.

correlazione

L'Operazione di cui al presente Documento Informativo si qualifica nel suo complesso come "operazione con parti correlate" ai sensi del Regolamento e della Procedura OPC, in ragione della posizione dell'Ing. Vittorio Civitillo. Al riguardo si precisa che:

- l'ing. Vittorio Civitillo, è titolare indirettamente, attraverso Industrial, di azioni dell'Emittente corrispondenti complessivamente al 71,025% del capitale sociale della Società;
- l'Ing. Vittorio Civitillo è il socio di riferimento di Industrial, che detiene una partecipazione pari al 71,025% del capitale di KRE; Industrial è partecipata al 100% da Seri, quest'ultima controllata dall'Ing. Vittorio Civitillo che ne possiede il 50,4%, Il restante 49,6% è detenuto dal fratello dott. Andrea Civitillo.

L'ing. Vittorio Civitillo ricopre la carica di Amministratore Unico in Seri e la carica di Amministratore Unico in Industrial. Inoltre, l'ing. Vittorio Civitillo ricopre la carica di consigliere con deleghe in K.R.Energy S.p.A. di amministratore delegato in Seri Industrial S.p.A. società che controlla al 100% FIB, ICS e Seri Plast. L'Ing. Vittorio Civitillo ricopre inoltre la carica di amministratore delegato in società controllate da Seri Industrial quali: (i) Industrie Composizione Stampati S.r.l.; (iii) Seri Industrial S.p.A.; (iv) FIB S.r.l.; (v) Fib Sud S.r.l.. Inoltre è amministratore senza deleghe presso Repiombo S.r.l..

Il fratello dott. Andrea Civitillo è amministratore delegato presso controllate da Seri Industrial: (i) Seri Plast S.r.l.; (ii) Industrie Composizione Stampati S.r.l.; (iii) Seri Industrial S.p.A.; (iv) FIB S.r.l., mentre ricopre la carica di amministratore senza deleghe presso Repiombo S.r.l. e Fib Sud S.r.l..

Il fratello dott. Marco Civitillo è amministratore di Seri Industrial S.p.A..

Infine il dott. Giacomo Civitillo è amministratore delegato presso Seri Plant Division S.r.l. e consigliere senza deleghe presso Repiombo S.r.l..

L'Operazione, considerandone il complessivo valore economico, si configura come operazione di maggiore rilevanza in quanto il suo controvalore supera la soglia del 5% rispetto all'indice di rilevanza del controvalore previsto dall'Allegato 3 del Regolamento OPC e dall'articolo 4.3 della Procedura OPC.

In particolare l'indice di rilevanza è stato calcolato avendo come riferimento, il controvalore dell'Operazione intendendosi per tale il valore massimo dei crediti che potrebbero essere teoricamente retrocessi a Seri o Industrial.

Si segnala che la Società si avvale delle facoltà, previste dall'art. 70, comma 8 e dall'art. 71, comma 1-*bis* del Regolamento Emittenti, di derogare all'obbligo di mettere a disposizione del pubblico un documento informativo in occasione di operazioni significative di fusione, scissione, aumento di capitale mediante conferimento di beni in natura, acquisizione e cessione.

2.4 Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza dell'Operazione

Come più diffusamente trattato nel prosieguo, si ritiene sussistente l'interesse della Società al perfezionamento dell'Operazione, in quanto la stessa è volta a consentire a ridurre il rischio di credito ed, in particolare, quello derivante dai crediti vantati verso debitori ceduti a Società di Factoring.

Come illustrato nel presente Documento, con le Scritture Private, Seri e Industrial si impegnano, ciascuna, nei confronti di Seri Plast, ICS, FIB a garantire e manlevare dette società da qualsiasi pretesa e/o richiesta formulata dalle Società di Factoring, derivanti dal mancato pagamento da parte dei debitori (ceduti) di crediti vantati e ceduti da dette società.

A fronte di quanto sopra, qualora una delle Società di Factoring dovesse richiedere, in forza di cessioni "pro solvendo" di crediti, la retrocessione dei crediti ceduti e/o la restituzione di quanto anticipato per mancato pagamento dei crediti ceduti, Seri e Industrial si impegnano a manlevare e tenere indenne le Società Cedenti dalle pretese avanzate dalle Società di Factoring.

Le Società Cedenti, con la sottoscrizione delle Scritture Private, si impegnano, in caso di attivazione di detta garanzia, a retrocedere a Seri o Industrial i crediti ceduti e non pagati alla società di factoring, al fine di consentirne un eventuale recupero, anche giudiziale.

A fronte di un onere limitato (lo 0,2% dei crediti ceduti) le Società Cedenti eliminano il rischio derivante dai crediti vantati verso debitori ceduti alle predette Società di Factoring. Ciò comporta l'eliminazione dei possibili crediti a sofferenza che presentano una valenza negativa, non solo perché non viene recuperato ma anche perché rappresenta un problema di bilancio. Il primo vantaggio è rappresentato da un flusso di liquidità in entrata certo, mentre il secondo consiste nell'azzeramento di tutte le problematiche, siano esse di bilancio o gestionali, connesse a quei crediti in sofferenza.

2.5 Modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione e valutazione circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari

Ai fini della determinazione del corrispettivo dell'Operazione e della valutazione circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari, sono state prese a confronto commissioni pagate ad altre società di factoring per cessioni di credito nella formula *pro soluto* in essere all'interno del Gruppo.

In particolare, sono stati raffrontati due contratti di factoring *pro soluto*.

Il primo, sottoscritto in data 24 giugno 2016 tra Banca Farmafactoring S.p.A. e ITE S.r.l. per tutti i crediti presenti e futuri vantati verso il GSE disciplinante la cessione dei crediti presenti e futuri sorti nell'esercizio dell'attività di impresa e muniti di certi requisiti contrattualmente definiti da FIB a MBFACTA. La commissione applicata è pari all'1% oltre ad uno 0,6% per mese di dilazione.

Il secondo sottoscritto in data 27 dicembre 2017 tra MBFACTA S.p.A. e FIB per un importo affidato disciplinante la cessione dei crediti presenti e futuri sorti nell'esercizio dell'attività di impresa e muniti di certi requisiti contrattualmente definiti da FIB a MBFACTA che prevede una commissione dello 0,25%.

2.6 Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione

I principali effetti economici, patrimoniali e finanziari delle Scritture Private sono i seguenti:

- dal punto di vista economico si assiste alla iscrizione di costo per commissioni pari allo 0,2% dei crediti ceduti;
- dal punto di vista patrimoniale si assiste alla chiusura della posizione relativa al credito oggetto di cessione nella formula *pro soluto* essendo stato trasferito il rischio di credito.
- dal punto di vista finanziario si assiste ad un esborso per commissioni.

2.7 Variazione dell'ammontare dei compensi dei componenti dell'organo di amministrazione di KRE e/o di società da questa controllate in conseguenza dell'Operazione

Non si prevedono variazioni dei compensi dei componenti degli organi di amministrazione di KRE e delle società da questa controllate in conseguenza dell'Operazione.

2.8 Eventuali componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti di KRE coinvolti nell'Operazione

Nell'Operazione è coinvolto, quale parte correlata, l'ing. Vittorio Civitillo, componente dell'organo di

amministrazione di KRE e, come sopra descritto, principale azionista di KRE per il tramite di Industrial.

Nell'Operazione non sono coinvolti, quali parti correlate, altri componenti degli organi di amministrazione e controllo, direttori generali e dirigenti di KRE.

Si osservi in ogni caso che, nella sedute del Consiglio di Amministrazione di KRE tenutasi in data 26 aprile 2018 conclusasi con l'autorizzazione a dar esecuzione all'Operazione in quanto avvenuta nel rispetto di quanto previsto dalla Procedura OPC per le operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate, hanno dichiarato di essere portatori di un interesse, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2391 del Codice Civile:

- l'ing. Vittorio Civitillo consigliere con delega in KRE, in quanto socio di maggioranza per il tramite di Industrial e , come indicato al precedente paragrafo 2.3, amministratore delegato in ICS e FIB;
- il dott. Luciano Orsini, presidente del Consiglio di Amministrazione e amministratore delegato di KRE, ricopre la carica di consigliere senza deleghe in Seri Plast S.r.l.; lo stesso ricopre inoltre la carica in altre società controllate dall'Emittente: è presidente del consiglio di amministrazione di FS S.r.l., amministratore delegato di FL S.r.l., amministratore di Lithops S.r.l., presidente del consiglio di amministrazione di Carbat S.r.l., presidente del consiglio di amministrazione di Murge Green Power S.r.l., presidente del consiglio di amministrazione di FDE S.r.l, membro del consiglio di amministrazione di FAAM Asia Limited e presidente di YIBF Co. Limited.

L'ing. Vittorio Civitillo si è astenuto dalla delibera consiliare sopra indicata.

2.9 Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative e/o istruito e/o approvato l'Operazione, specificando i rispettivi ruoli, con particolare riguardo agli amministratori indipendenti

Come previsto dall'art. 12 della Procedura OPC si è fatto ricorso alla Procedura OPC in quanto la stessa *“si applica anche alle Operazioni con Parti correlate di cui siano parti Società Controllate e che siano preventivamente esaminate dal Consiglio di Amministrazione ...”* di K.R.Energy S.p.A..

Attività del Comitato

Ai sensi della Procedura OPC, le operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate effettuate dalle Controllate sono preventivamente esaminate dal Consiglio di Amministrazione, previo parere motivato favorevole del Comitato, che si esprime sull'interesse della Società al compimento dell'Operazione nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle sue condizioni. All'avvio dell'iter istruttorio, essendo presenti in Consiglio di Amministrazione un numero di 3 amministratori indipendenti e non correlati, si è fatto ricorso al Comitato controllo e rischi, al quale sono demandate anche le funzioni previste dalla Procedura OPC e dal Regolamento OPC.

Il Comitato, informato della prospettata Operazione, ha avviato prontamente le attività propedeutiche all'esame dell'Operazione ed è stato coinvolto con anticipo, attraverso un flusso informativo tempestivo, completo e adeguato, che ha consentito di essere costantemente aggiornato per poter svolgere compiutamente il proprio compito ai sensi e per gli effetti di quanto prescritto dall'art. 2391-*bis* del Codice Civile, dal Regolamento OPC e dalla Procedura OPC.

I flussi informativi hanno riguardato, tra l'altro, i principali termini e condizioni delle Scritture Private. In questo contesto, il Comitato ha richiesto informazioni e formulato osservazioni, ricevendo pronto riscontro da parte del *management* coinvolto nell'Operazione.

In data 25 aprile 2018 il Comitato ha rilasciato il proprio parere motivato sull'Operazione concernente l'interesse della Società e del Gruppo al suo compimento, nonché la convenienza e la correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Il parere del Comitato è integralmente allegato al presente Documento Informativo.

Esame dell'Operazione da parte del Consiglio di Amministrazione di KRE

Il Consiglio di Amministrazione di KRE, ha ricevuto informativa degli organi delegati in sede di verifica periodica dei rapporti in essere con parti correlate in relazione alla garanzia oggetto dell'Operazione, già oggetto di precedente accordo sottoscritto a fine 2015 con Seri.

Su queste basi, è stato avviato un dialogo per approfondire i presupposti di fattibilità della prospettata Operazione e, se del caso, definirne la struttura.

L'amministratore delegato ha assicurato che il Comitato, anche tramite incontri con lo stesso, fosse coinvolto nella fase delle trattative e in quella istruttoria, attraverso la ricezione di complete e adeguate informazioni in merito all'Operazione per consentire al Comitato l'espletamento delle attività previste dalla normativa di riferimento e dalle procedure aziendali.

In data 26 aprile 2018, il Consiglio di Amministrazione di KRE, alla presenza di 6 consiglieri, esaminato il parere positivo espresso dal Comitato, ha terminato l'esame dell'Operazione e ha votato favorevolmente in merito alla stessa, all'unanimità dei presenti, con l'astensione dell'Ing. Vittorio Civitillo e con il voto favorevole degli 2 amministratori indipendenti presenti, trasmettendo le relative risultanze alle controllate.

2.10 Se la rilevanza dell'Operazione deriva dal cumulo, ai sensi dell'art. 5, comma 2, di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con una stessa parte correlata, o con soggetti correlati sia a quest'ultima sia alla società, le informazioni indicate nei precedenti punti devono essere fornite con riferimento a tutte le predette operazioni

La rilevanza dell'Operazione sussiste in via autonoma e non deriva dal cumulo con altre operazioni.

* * *

Documentazione allegata

- Allegato A: Parere del Comitato

PARERE DEL COMITATO PARTI CORRELATE DELLA K.R.ENERGY S.p.A. SULL'OPERAZIONE DI MAGGIORE RILEVANZA CON PARTI CORRELATE

Alla c.a. del Consiglio di Amministrazione di K.R.Energy S.p.A.

e, p.c., alla c.a. del Collegio Sindacale di K.R.Energy S.p.A.

Roma, 25 aprile 2018

PARERE DEL COMITATO PARTI CORRELATE AI SENSI DELL'ART. 8 DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 17221 DEL 12 MARZO 2010 RECANTE DISPOSIZIONI IN MATERIA DI OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE E AI SENSI DELL'ART. 5.2 DELLA PROCEDURA PER LA DISCIPLINA DELLE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE APPROVATO DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI K.R.ENERGY S.P.A. DEL 25 NOVEMBRE 2010

Egregi Signori,

il Comitato Parti Correlate di K.R.Energy S.p.A.¹ (nel seguito e per comodità anche "Comitato" o "Comitato OPC") ha predisposto e trasmette il presente parere ai sensi dell'art. 8, comma 1 del Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 (e successive modifiche e integrazioni), nonché dell'articolo 5.2 della Procedura di K.R.Energy S.p.A. ("K.E.Energy" o la "Società") in materia di operatività con le parti correlate, in conformità con quanto previsto – a livello di legislazione primaria – dall'art. 2391 *bis* del codice civile.

PREMESSO CHE

- l'operazione oggetto del presente parere riguarda l'operazione di maggiore rilevanza per la garanzia prestata da SE.R.I. S.p.A. e INDUSTRIAL S.p.A. prestata nei confronti delle società Seri Plast S.r.l., Industrie Composizione Stampati S.r.l. e FIB

¹ Il Comitato Parti Correlate composto dalla Dott.ssa Manuela Morgante (Presidente), dalla Dott.ssa Eleonora Core e dall'Ing. Luca Cedola, cooptato in data 16 aprile 2018 in sostituzione dell'Ing. Gaetano Tedeschi dimissionario.

S.r.l. cedenti in diverse operazioni di factoring concluse con Unicredit Factoring, Mediocredito e Ifitalia.

- in data 24 aprile 2018 L'Amministratore Delegato Luciano Orsini ha inviato la seguente documentazione al CPC avviando la procedura di valutazione:
 - Memorandum denominato "Operazione garanzia SE.R.I. o Industrial per crediti ceduti pro solvendo" redatto dal Dott. Luca Lelli;
 - Bozza di scrittura privata tra SE.R.I. S.p.A. e Seri Plast S.r.l., Industrie Composizione Stampati S.r.l. e FIB S.r.l. per l'impegno a garanzia;
 - Bozza di scrittura privata tra INDUSTRIAL. S.p.A. e Seri Plast S.r.l., Industrie Composizione Stampati S.r.l. e FIB S.r.l. per l'impegno a garanzia;
 - 04.10.2017 Unicredit FIB condizioni Pro solvendo;
 - 27.11.2017 Unicredit Factoring Pro solvendo residuo SERI PLAST;
 - 27.11.2017 Unicredit Factoring Pro solvendo residuo FIB;
 - 20.04.2017 Mandato di credito Unicredit Factoring FIB;
 - 20.04.2017 Mandato di credito Unicredit Factoring SERI PLAST;
 - 05.08.2016 Mediocredito ICS FIB Seri Plast;
 - 01.07.2017 Mediocredito ICS condizioni;
 - 14.02.2014 Mediocredito ICS condizioni;
 - 01.07.2017 Mediocredito Seri Plast condizioni;
 - 01.07.2017 Mediocredito FIB condizioni;
 - 18.04.2017 Ifitalia ICS FIB Seri Plast;
 - 20.12.2016 Ifitalia Condizioni di sintesi;
 - Accettazione Mbfacta FIB S.r.l.;
 - Contratto revolving LIR ITE;

- l'Operazione è con parti correlate, con conseguente applicazione del Regolamento adottato dalla Consob con Delibera n. 17221/10 e s.m.i. (il "**Regolamento OPC Consob**") e dell'articolo 5.2 della "*Procedura per la disciplina delle operazioni con parti correlate*" di K.E.Energy, approvata – previo parere favorevole di un Comitato composto da Amministratori indipendenti – nella riunione consiliare del 25 novembre 2010 (la "**Procedura OPC**");

- L'Ing. Vittorio Civitillo, consigliere con delega di KRE, al 31 dicembre 2017 detiene il 71,025% del capitale sociale dell'Emittente tramite Industrial. In particolare, in



aggiunta alla carica di consigliere delegato ricoperta nell'Emittente, l'Ing. Vittorio Civitillo ricopre la carica di amministratore delegato in: (i) Seri Plant Division S.r.l.; (ii) Industrie Composizione Stampati S.r.l.; (iii) Seri Industrial S.p.A.; (iv) FIB S.r.l.; (v) Fib Sud S.r.l. Inoltre è amministratore senza deleghe presso Repiombo S.r.l. L'ing. Vittorio Civitillo, presidente e amministratore delegato della controllata Seri Industrial, alla Data del Prospetto Informativo è titolare indirettamente, attraverso Industrial, di azioni dell'Emittente corrispondenti complessivamente al 71,025% del capitale sociale della Società. L'Ing. Vittorio Civitillo è il socio di riferimento di Industrial, che è partecipata al 100% da SE.R.I., quest'ultima controllata dall'Ing. Vittorio Civitillo, che ne possiede il 50,41%.

- ai sensi dell'art. 5.2.1 della Procedura OPC, l'Operazione è di competenza dell'organo amministrativo di K.R.Energy;
- l'ammontare del valore dell'Operazione è superiore alla soglia di maggiore rilevanza in applicazione dell'indice del controvalore di cui al par. 1.1., lett. a) dell'Allegato 3 al Regolamento OPC Consob, in quanto il controvalore complessivo, avuto anche riguardo alla rotazione annuale dei crediti, è superiore alla soglia di rilevanza oggi applicabile che è pari ad Euro 4.861.600, corrispondente al 5% del patrimonio netto del Gruppo KRE – Euro 97.216.000 – tratto dal più recente documento contabile periodico pubblicato dalla Società, ad oggi il Bilancio al 31.12.2017 (tale valore è superiore rispetto alla capitalizzazione della Società rilevata da Borsa Italiana al 29 dicembre 2017, ultimo giorno di borsa aperto compreso nel periodo di riferimento del più recente documento contabile periodico pubblicato dalla Società, ad oggi il Bilancio al 31 dicembre 2017);

CONSIDERATO

1. FASE ISTRUTTORIA

Nello svolgimento della fase istruttoria per la predisposizione del presente parere il Comitato ha svolto le seguenti attività istruttorie:

- incontro del 24 aprile 2018 presso lo Studio della Dott.ssa Manuela Morgante sito in Roma, via Asmara 26, con la presenza dell'AD Ing. Luciano Orsini e del Dott. Luca Lelli, avente ad oggetto: esame dell'operazione.

2. DOCUMENTAZIONE ESAMINATA

Sono stati esaminati, tra gli altri, i seguenti documenti:



	Memorandum denominato "Operazione garanzia SE.R.I. o Industrial per crediti ceduti pro solvendo" redatto dal Dott. Luca Lelli
	Bozza di scrittura privata tra SE.R.I. S.p.A. e Seri Plast S.r.l., Industrie Composizione Stampati S.r.l. e FIB S.r.l. per l'impegno a garanzia
	Bozza di scrittura privata tra INDUSTRIAL. S.p.A. e Seri Plast S.r.l., Industrie Composizione Stampati S.r.l. e FIB S.r.l. per l'impegno a garanzia
04.10.2017	Unicredit FIB condizioni Pro solvendo
27.11.2017	Unicredit Factoring Pro solvendo residuo SERI PLAST
27.11.2017	Unicredit Factoring Pro solvendo residuo FIB
20.04.2017	Mandato di credito Unicredit Factoring FIB
20.04.2017	Mandato di credito Unicredit Factoring SERI PLAST
05.08.2016	Mediocredito ICS FIB Seri Plast
01.07.2017	Mediocredito ICS condizioni
14.02.2014	Mediocredito ICS condizioni
01.07.2017	Mediocredito Seri Plast condizioni
01.07.2017	Mediocredito FIB condizioni
18.04.2017	Ifitalia ICS FIB Seri Plast
20.12.2016	Ifitalia Condizioni di sintesi
27.12.2017	Accettazione Mbfacta FIB S.r.l.
24.06.2016	Contratto revolving LIR ITE

- in applicazione dell'art. 5.2 della Procedura OPC e della vigente normativa, al Comitato sono state fornite informazioni complete ed adeguate sull'Operazione, consentendo di effettuare un approfondito e documentato esame, nella fase istruttoria e deliberativa, delle ragioni dell'Operazione, nonché della convenienza e della correttezza sostanziale delle sue condizioni;

VALUTATE

- in definitiva le seguenti caratteristiche dell'Operazione riportare nelle bozze di scritture private ricevute dal Comitato in data 24.04.2018, tenuto conto anche di quello che il management ha rappresentato al Comitato durante la riunione del 24 aprile 2018

TERMINI E CONDIZIONI DELL'OPERAZIONE SE.R.I. S.p.A.	
Garanti	SE.R.I. S.p.A.
Cedenti	Seri Plast S.r.l., Industrie Composizione Stampati S.r.l. e FIB S.r.l.
Oggetto	Garanzia e manleva sui contratti di Factoring: Mediocredito affidamento al 31.12.2017: ICS S.r.l. 2.700.000,00 FIB S.r.l. 3.000.000,00 Seri Plast S.r.l. 2.700.000,00
Durata	1 anno fino al 31.12.2018 con rinnovo tacito, salvo recesso da comunicare a mezzo PEC un mese prima
Disdetta	Immediata da parte di SE.R.I. in caso di violazione delle norme di buona fede ovvero nei casi di cessione di crediti non esistenti o di mancata cessione di note credito in favore dei clienti.
Costo	0,2% dei crediti ceduti
Legge applicabile	Italiana
Foro competente	Santa Maria Capua Vetere

TERMINI E CONDIZIONI DELL'OPERAZIONE INDUSTRIAL S.p.A.	
Garanti	INDUSTRIAL S.p.A.
Cedenti	Seri Plast S.r.l., Industrie Composizione Stampati S.r.l. e FIB S.r.l.
Oggetto	Garanzia e manleva sui contratti di Factoring: Ifitalia importo massimo affidato 14.000.000,00; Unicredit Factoring affidato al 31.12.2017: FIB S.r.l. 500.000,00 Seri Plast S.r.l. 500.000,00
Durata	1 anno fino al 31.12.2018 con rinnovo tacito, salvo recesso da comunicare a mezzo PEC un mese prima
Disdetta	Immediata da parte di INDUSTRIAL in caso di violazione delle norme di buona fede ovvero nei casi di cessione di crediti non esistenti o di mancata cessione di note credito in favore dei clienti.
Costo	0,2% dei crediti ceduti
Legge applicabile	Italiana
Foro competente	Santa Maria Capua Vetere

La tabella² che segue riporta l'ammontare dei crediti ceduti a società di factoring alla data del 31 dicembre 2017 che sono stati oggetto di garanzia.

Società	Factoring	Importo dei crediti (Euro /000) 31/12/2017
Seri Plast	Ifitalia	224
	Mediocredito Italiano	2.624
	Unicredit Factoring	231
ICS	Ifitalia	11.439

² Estratta da Memorandum "Operazione garanzia SE.R.I. o Industrial per crediti ceduti pro solvendo" redatto dal Dott. Luca Lelli. Gli importi affidati al 31.12.2017 superano l'importo contrattuale, il Dott. Luca Lelli ha dichiarato che le banche usano in chiusura di bilancio ampliare i margini di affidamento, lo stesso Lelli ha dichiarato che l'importo utilizzato al 31.03.2018 è pari a circa 15.000.000,00 di euro che considerando una rotazione dei crediti di 4 volte l'anno (tre mesi medi di incasso) porta ad un totale utilizzo annuo di circa 60.000.000,00 di euro.

	Mediocredito Italiano	3.305
Fib	Ifitalia	884
	Mediocredito Italiano	4.624
	Unicredit Factoring	325

- **Pinteresse del Gruppo K.R.Energy al compimento dell'Operazione:**

L'operazione, così come riportata al Comitato Parti Correlate, è di interesse per il Gruppo K.R.Energy in quanto, intervenendo a garanzia SE.R.I. S.p.A. e Industrial S.p.A., sposta il rischio dell'insolvenza del cliente fuori del perimetro del gruppo.

- **le modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione:**

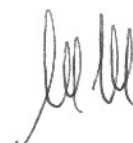
Il costo dell'operazione così come riportato nella bozza di scrittura privata, pari allo 0,2% è inferiore a quello risultante da altre operazioni similari stipulate.

In data 27 dicembre 2017 MBFACTA S.p.A. ("MBFACTA") e FIB hanno sottoscritto un contratto di factoring pro soluto per un importo affidato al 31 dicembre 2017 pari ad Euro 1.500.000 disciplinante la cessione dei crediti presenti e futuri sorti nell'esercizio dell'attività di impresa e muniti di certi requisiti contrattualmente definiti da FIB a MBFACTA.

Il tasso applicato è pari all'Euribor a tre mesi oltre a uno spread del 1,5% e la commissione è pari allo 0,25%.

Al 31 dicembre 2017 non risultano effettuate cessioni di crediti collegate al presente contratto.

In data 24 giugno 2016 Banca Farmafactoring S.p.A. ("FARMAFACTORING") e ITE hanno sottoscritto un contratto di factoring pro soluto per tutti i crediti presenti e futuri vantati verso il GSE. Il tasso applicato è pari all'Euribor a un mese oltre a uno spread del 4,0% la commissione è pari all'1% oltre ad uno 0,6% per mese.



Tutto ciò premesso, considerato e valutato, il Comitato Parti Correlate, nella riunione del 25/04/2018,

PRESO ATTO

- della persistenza dell'interesse e del Gruppo K.R.Energy alla operazione esaminata

RITIENE

in definitiva, la convenienza economica dell'Operazione e la sua conformità all'interesse sociale della K.R.Energy S.p.A. e di tutti i suoi *stakeholders*,

ED, ALL'UNANIMITÀ, ESPRIME PARERE FAVOREVOLE

sull'interesse del Gruppo K.R.Energy al compimento della Operazione e sulla convenienza e correttezza sostanziale delle sue condizioni nei termini sopra rappresentati

ROMA, 25 aprile 2018

Per il Comitato

il Presidente

Dott.ssa Manuela Morgante

