



INDUSTRIAL STARS OF ITALY


RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE MATERIE ALL'ORDINE DEL GIORNO

ASSEMBLEA ORDINARIA

Punto 1 ordine del giorno

Proposta di autorizzazione del Consiglio di Amministrazione di Industrial Stars of Italy S.p.A. al compimento dell'Operazione Rilevante (come definita ai sensi dello Statuto) con Lu-Ve S.p.A.; delibere inerenti e conseguenti, ivi inclusa l'autorizzazione del Consiglio di Amministrazione di Industrial Stars of Italy S.p.A. all'utilizzo delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato ai sensi dell'art. 7, comma 3, punti (i) e (iii) dello Statuto.

65



1. Proposta di autorizzazione del Consiglio di Amministrazione di Industrial Stars of Italy S.p.A. al compimento dell'Operazione Rilevante (come definita ai sensi dello Statuto) con Lu-Ve S.p.A.; delibere inerenti e conseguenti, ivi inclusa l'autorizzazione del Consiglio di Amministrazione di Industrial Stars of Italy S.p.A. all'utilizzo delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato ai sensi dell'art. 7, comma 3, punti (i) e (iii) dello Statuto.

Signori Azionisti,

siete stati convocati in Assemblea ordinaria per l'esame e l'approvazione della proposta di autorizzare il Consiglio di Amministrazione di Industrial Stars of Italy S.p.A. ("ISI" o la "Società"), ai sensi e per gli effetti degli articoli 4 e 15, comma 1, dello Statuto sociale, a compiere l'Operazione Rilevante con Lu-Ve (come *infra* definita).


In data 23 gennaio 2015, ISI, Lu-Ve S.p.A. ("Lu-Ve"), Finami S.r.l. e G4 S.r.l. (queste ultime due in qualità di azionisti di Lu-Ve) e Giober S.r.l. e SpacLab S.r.l. (queste ultime due in qualità di società promotrici di ISI) hanno sottoscritto un accordo quadro ("Accordo Quadro"), con cui hanno disciplinato, in maniera fra loro vincolante, i tempi, i termini e le modalità di esecuzione del progetto di integrazione tra ISI e Lu-Ve, che prevede, *inter alia*, (i) la fusione per incorporazione di ISI in Lu-Ve (la "Fusione") e, la contestuale (ii) ammissione alle negoziazioni sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("AIM") degli strumenti finanziari della società risultante dalla Fusione ("Ammissione" e unitamente alla Fusione l'"Operazione Rilevante con Lu-Ve").

Come sopra precisato, l'Operazione Rilevante con Lu-Ve nel suo complesso è oggetto della presente proposta di autorizzazione, anche ai sensi e per gli effetti degli articoli 4 e 15, comma 1, dello Statuto sociale di ISI, che sarà sottoposta all'Assemblea degli azionisti convocata in sede ordinaria. Il progetto di Fusione per incorporazione di ISI in Lu-Ve sarà sottoposto all'esame e all'approvazione dell'Assemblea degli azionisti convocata in sede straordinaria.

Attraverso l'esecuzione dell'Operazione Rilevante con Lu-Ve oggetto della presente proposta di autorizzazione, la Società intende dar corso alla naturale evoluzione della propria attività di investimento quale descritta nell'oggetto sociale statutario, che è appunto rappresentata dall'attività di ricerca e selezione di potenziali acquisizioni di partecipazioni in altre imprese e di altre forme di potenziale aggregazione della società stessa con altre imprese attraverso, a mero titolo esemplificativo, ma non limitativo, fusione con l'impresa selezionata, acquisizione con qualunque modalità di legge (ivi inclusa la sottoscrizione e la compravendita) di partecipazioni nella impresa selezionata, operazioni di conferimento e la realizzazione dell'operazione rilevante come definita dall'articolo 4 dello Statuto di ISI.

Al riguardo, ISI, dopo aver svolto attività di ricerca di investimento in società italiane, con attenzione alle società di medie dimensioni, non quotate, posizionate in nicchie di mercato, ad alto potenziale di crescita e di marginalità ed attive sia a livello nazionale sia internazionale in differenti settori, con esclusione delle società attive nei settori biotecnologico, immobiliare, finanziario, assicurativo e delle energie rinnovabili, ha individuato come *target* la società Lu-Ve (capitale sociale di Euro 10.945.800 diviso in n. 14.092.480 azioni ordinarie, prive dell'indicazione del valore nominale, con sede a Varese, Via Vittorio Veneto n. 11, iscritta al Registro delle Imprese di Varese al n. 01570130128).

66



Lu-Ve è una società attiva nel settore della produzione e commercializzazione di scambiatori di calore, a capo di un gruppo internazionale composto da 10 società produttive, localizzate in Italia, Repubblica Ceca, Svezia, Polonia, Russia e Cina, e 6 società commerciali e 6 uffici di rappresentanza (in Europa, Asia, Medio Oriente ed Oceania).

Il Consiglio di Amministrazione della Società ritiene che le proposte modalità di esecuzione dell'Operazione Rilevante con Lu-Ve – mediante la Fusione e la contestuale Ammissione – rappresentino le condizioni maggiormente funzionali all'esecuzione del progetto di integrazione delle attività di investimento di ISI con quelle di gestione industriale di Lu-Ve.

Per maggiori informazioni sull'Operazione Rilevante con Lu-Ve e sull'Accordo Quadro, si rinvia al relativo documento informativo predisposto da ISI ai sensi dell'articolo 14 del Regolamento Emittenti AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale e disponibile dal 26 gennaio 2015 presso la sede sociale e consultabile sul sito internet di ISI all'indirizzo www.indstars.it (Sezione Business Combination - Documenti).

Si ricorda inoltre che, ai sensi dell'articolo 7, comma 3 dello Statuto di ISI, in virtù della particolare natura della Società e del suo oggetto sociale, l'importo di Euro 50.050.000,00 (cinquantamilioncinquantamila/00) – corrispondente al 100% delle somme versate per liberare le azioni ordinarie di ISI emesse in attuazione dell'aumento di capitale deliberato in data 19 giugno 2013 – è depositato su uno o più conti correnti vincolati intestati alla Società (il “**Conto Corrente Vincolato**”) che, secondo quanto disposto dall'articolo 7, comma 3, punti (i) e (iii), dello Statuto sociale di ISI, potrà essere utilizzato (a) ai fini dell'Operazione Rilevante con Lu-Ve e (b) per il pagamento del valore di liquidazione delle azioni ordinarie ai soci che eventualmente esercitino il diritto di recesso ai medesimi spettante ai sensi dell'articolo 15 dello Statuto di ISI.


Infatti, come sopra anticipato, il progetto di Fusione per incorporazione di ISI in Lu-Ve sarà sottoposto all'esame e all'approvazione dell'Assemblea degli azionisti convocata in sede straordinaria.

Al riguardo si precisa che la Fusione costituisce fase essenziale per il completamento del progetto di integrazione e quindi per il perfezionamento dell'Operazione Rilevante con Lu-Ve. La Fusione determinerà, alla data di efficacia della stessa, l'estinzione di ISI.

Agli azionisti di ISI che non avranno concorso alla deliberazione assembleare di approvazione del progetto di Fusione compete il diritto di recesso ai sensi degli articoli 2437 e seguenti del codice civile, in quanto l'adozione del nuovo statuto di Lu-Ve implicherà per gli azionisti di ISI: (i) un cambiamento significativo dell'attività della società cui parteciperanno in esito alla Fusione; e (ii) la proroga del termine di durata della Società cui parteciperanno in esito alla Fusione al 31 dicembre 2100. Si precisa che il recesso sarà efficace subordinatamente al perfezionamento della Fusione.

Ricorrono pertanto i presupposti di cui all'articolo 2437, comma 1, lettera a) e comma 2, lettera a) del codice civile per l'esercizio del diritto di recesso.

L'Assemblea ordinaria è chiamata quindi, in dipendenza dell'autorizzazione al compimento dell'Operazione Rilevante con Lu-Ve, a deliberare anche in merito alla proposta di autorizzazione all'utilizzo delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato ai fini (a) dell'Operazione Rilevante con Lu-Ve; nonché (b) per il pagamento del valore di liquidazione delle azioni ordinarie ai soci che eventualmente esercitino il diritto di recesso ai medesimi



spettante a seguito dell'approvazione, da parte dell'Assemblea straordinaria di ISI del progetto di Fusione che implicherà l'adozione del nuovo statuto di Lu-Ve con conseguente cambiamento significativo dell'attività della società cui parteciperanno in esito alla Fusione e della proroga del termine di durata della Società cui parteciperanno in esito alla Fusione sino al 31 dicembre 2100.

Per maggiori informazioni sulla proposta di approvazione del progetto di Fusione si rinvia alla relativa Relazione illustrativa disponibile presso la sede sociale e consultabile sul sito internet della Società all'indirizzo www.indstars.it (Sezione Corporate Governance - Assemblee degli Azionisti) nonché alla ulteriore documentazione relativa alla Fusione prescritta ai sensi di legge.

* * *

Tutto ciò premesso, se siete d'accordo con la proposta formulata, Vi invitiamo ad assumere la seguente deliberazione:

"L'Assemblea ordinaria di Industrial Stars of Italy S.p.A.,

- *vista e approvata la relazione del Consiglio di Amministrazione;*
- *preso atto del documento informativo predisposto ai sensi dell'articolo 14 del Regolamento Emittenti AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale;*

DELIBERA

1. *di autorizzare il Consiglio di Amministrazione - ai sensi dell'articolo 15, comma 1, dello Statuto - al compimento dell'Operazione Rilevante, così come proposta ed illustrata nella relazione del Consiglio di Amministrazione medesimo, e, per l'effetto, autorizzare l'utilizzo delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato ai sensi dell'articolo 7, comma 3, punti (i) e (iii) dello Statuto; il tutto subordinatamente al mancato esercizio del recesso, a seguito dell'approvazione da parte dell'Assemblea straordinaria di ISI del progetto di Fusione che implicherà l'adozione del nuovo statuto di Lu-Ve, da parte di tanti soci di ISI che rappresentino almeno il 30% del capitale sociale, nonché alle condizioni tutte di cui al progetto di Fusione;*
2. *di conferire ogni e più ampio potere al Consiglio di Amministrazione, e per esso ai consiglieri Giovanni Cavallini e Attilio Arietti, in via disgiunta tra loro, per dare esecuzione alla menzionata operazione, nonché per provvedere a tutti gli ulteriori adempimenti e formalità conseguenti."*

Milano, 23 marzo 2015



Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

Giovanni Cavallini