



DOCUMENTO INFORMATIVO REDATTO AI SENSI DELL'ARTICOLO 84-BIS DEL REGOLAMENTO APPROVATO DALLA CONSOB CON DELIBERA N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO, RELATIVO AL PIANO DI COMPENSI BASATI SU AZIONI (STOCK OPTIONS) APPROVATO DALL'ASSEMBLEA DEI SOCI DEL 21 APRILE 2006, IN ATTUAZIONE DELLA DISCIPLINA TRANSITORIA

Cavriago, 14 settembre 2007

Premessa

Il consiglio di amministrazione di Arkimedica S.p.A. ha deliberato in data 21 aprile 2006 di sottoporre all'approvazione dell'assemblea dei soci, convocata in data 21 aprile 2006, un piano di compensi basati su azioni per 3 amministratori, nei termini in seguito descritti.

L'assemblea dei soci, con delibera del 21 aprile 2006, ha approvato il Piano.

Il presente documento informativo è redatto, anche nella numerazione dei relativi paragrafi, in coerenza con le indicazioni contenute nello Schema 7 dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti.

Si precisa che il Piano (come nel seguito definito) è da considerarsi "di particolare rilevanza" ai sensi dell'art. 114-*bis*, comma 3 del TUF (come nel seguito definito) e dell'art. 84-*bis*, comma 2 del Regolamento Emittenti (come nel seguito definito).

Definizioni

Ai fini del presente documento informativo i termini sotto indicati hanno il significato ad essi di seguito attribuito:

- | | |
|------------------------|--|
| "Assemblea" | indica l'assemblea straordinaria dei soci della Società del 21 aprile 2006 che, con delibera rettificata a seguito del frazionamento del valore nominale delle Azioni in data 13 giugno 2006 e dell'eliminazione dell'indicazione del valore nominale delle azioni in data 17 luglio 2006, ha approvato il Piano deliberando contestualmente l'aumento di capitale al servizio del Piano sino ad un massimo di euro 600.000, mediante emissione sino ad un massimo di n. 4.800.000 Azioni da emettersi ad un prezzo non inferiore alla parità contabile, pari a euro 0,125, da offrire in sottoscrizione ai Beneficiari. |
| "Azioni" | indica le azioni ordinarie della Società, senza indicazione del valore nominale. |
| "Beneficiari" | indica gli attuali amministratori delegati della Società, Cinzio Barazzoni e Carlo Iuculano, e l'attuale amministratore dotato di deleghe della Società Paolo Prampolini, in qualità di soggetti ai quali sono state assegnati le Opzioni. |
| "Data di Assegnazione" | indica la data della delibera della Assemblea. |

“Gruppo Arkimedica”	indica, collettivamente, Arkimedica e le società da questa controllate ai sensi dell’articolo 2359 del codice civile e/o dalla stessa partecipate.
“Mercato Expandi”	indica il mercato Expandi organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.
“Opzioni”	indica le opzioni oggetto del Piano, che danno diritto ai Beneficiari, alle condizioni stabilite, di sottoscrivere un pari numero di Azioni.
“Piano”	indica complessivamente il piano di compensi basati su azioni (<i>stock options</i>) riservato ai Beneficiari, oggetto del presente documento informativo.
“Regolamento di Borsa”	indica il Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. attualmente in vigore.
“Regolamento Emittenti”	Indica il Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato.
“Società” o “Arkimedica”	indica Arkimedica S.p.A.
“TUF”	indica il D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria).

1. Soggetti destinatari

1.1 I Beneficiari del Piano sono:

- (a) l’amministratore delegato, Carlo Iuculano;
- (b) l’amministratore delegato, Cinzio Barazzoni; e
- (c) l’amministratore con deleghe, Paolo Prampolini.

1.2 Non applicabile, in quanto non sono previsti tra i Beneficiari dipendenti e collaboratori della Società e delle società controllanti o controllate di quest’ultima.

1.3 Non applicabile, in quanto non sono previsti tra i Beneficiari soggetti appartenenti ai gruppi indicati.

1.4 Non applicabile, in quanto non sono previsti tra i Beneficiari soggetti appartenenti alle categorie indicate.

2. Ragioni che motivano l'adozione del piano

2.1 Il Piano costituisce uno strumento con finalità di incentivo e di *retention del management* chiave nell’ottica dello sviluppo dell’attività della Società e del Gruppo Arkimedica nei prossimi anni, in linea con la prassi del settore per società quotate.

2.1.1 Il Piano si sviluppa su un orizzonte temporale di tre anni a partire dalla data di inizio delle negoziazioni delle Azioni della Società nel Mercato Expandi che è avvenuta in data 1° agosto 2006, in quanto tale periodo è stato giudicato il più adatto per conseguire gli obiettivi di

incentivazione e fidelizzazione del *management* che il Piano persegue.

- 2.2 Le Opzioni attribuite matureranno purché, a ciascuna data di maturazione, per maggiori informazioni sulle quali si rinvia al punto 4.2 che segue, sia ancora in essere un rapporto di lavoro, di amministrazione ovvero di collaborazione del Beneficiario con la Società o con altre società del Gruppo Arkimedica. L'esercizio delle Opzioni attribuite non è condizionato al raggiungimento di obiettivi di *performance*.
- 2.3 Il numero di Opzioni spettante ai singoli Beneficiari, per maggiori informazioni sul quale si rinvia al punto 4.2 che segue, è stato determinato valutando l'effettiva capacità di ciascuno di essi di incidere concretamente sull'evoluzione e sulle prospettive future della Società e del Gruppo Arkimedica, sulla base della propria esperienza e competenza e della funzione ricoperta in ambito organizzativo, nonché delle correlate esigenze di fidelizzazione.
- 2.4 Non applicabile, in quanto il Piano si basa su strumenti finanziari emessi dalla Società.
- 2.5 Il Piano è stato strutturato in modo da consentire ai beneficiari di fruire del trattamento agevolativo previsto dalla normativa fiscale applicabile.
- 2.6 Il Piano non riceve alcun sostegno da parte del Fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese, di cui all'articolo 4, comma 112, della legge 24 dicembre 2003, n. 350.

3. Iter di approvazione e tempistica di assegnazione degli strumenti

- 3.1 L'Assemblea ha delegato al consiglio di amministrazione – e, per esso, al presidente Simone Cimino e al vice-presidente Torquato Bonilauri, con firma disgiunta fra loro e con facoltà di subdelegare a terzi anche non amministratori, ogni necessario potere per dare esecuzione all'aumento di capitale al servizio del Piano e per la fissazione del prezzo di esercizio delle Opzioni, corrispondente alla parità contabile delle Azioni, pari a euro 0,125, maggiorato di un sovrapprezzo pari al sovrapprezzo fissato dal consiglio di amministrazione medesimo in sede di determinazione del prezzo finale delle Azioni offerte nell'ambito del processo di ammissione delle Azioni della Società alle negoziazioni nel Mercato Expandi.
- 3.2 L'amministrazione del Piano è di competenza del consiglio di amministrazione.
- 3.3 Ad eccezione di quanto indicato al punto 4.23 che segue, non sono previste procedure per la revisione del Piano.
- 3.4 Le Opzioni attribuite ai Beneficiari incorporano il diritto di sottoscrivere Azioni di nuova emissione nell'ambito dell'aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione che è stato deliberato dall'Assemblea ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del codice civile.
- 3.5 Il Piano è stato elaborato dal consiglio di amministrazione con l'ausilio di consulenti esterni e discusso nella riunione del consiglio di amministrazione del 21 aprile 2006, che ha approvato il Piano e ha deliberato di sottoporre il medesimo all'approvazione dell'assemblea dei soci.

Al momento della votazione gli amministratori Cinzio Barazzoni, Carlo Iuculano e Paolo Prampolini si sono astenuti dalla votazione in quanto Beneficiari del Piano.

- 3.6 Il consiglio di amministrazione della Società ha deliberato di sottoporre il Piano all'approvazione dell'assemblea dei soci nel corso della riunione tenutasi in data 21 aprile 2006.
- 3.7 L'Assemblea ha attribuito le Opzioni ai Beneficiari in data 21 aprile 2006.
- 3.8 Non applicabile in quanto al momento dell'approvazione del Piano le Azioni non erano negoziate in alcun mercato regolamentato.
- 3.9 In merito alla tempistica di attribuzione delle Opzioni, si fa riferimento alla data della delibera dell'Assemblea in cui le Azioni non erano negoziate in alcun mercato regolamentato.

4. Le caratteristiche degli strumenti attribuiti

- 4.1 Il Piano prevede l'assegnazione a titolo gratuito di Opzioni che consentono ai Beneficiari, alle condizioni ivi stabilite, la successiva sottoscrizione di Azioni di nuova emissione, con regolamento per consegna fisica (*stock option*).
- 4.2 Il Piano prevede l'attribuzione di un numero massimo di 4.800.000 Azioni destinate in parti uguali ai tre Beneficiari (e quindi massime 1.600.000 Azioni ciascuno).

Il Piano prevede che le Opzioni matureranno in via ordinaria, alle seguenti date e in più soluzioni, ciascuna per un lotto di un terzo della totalità delle Opzioni di cui ciascun Beneficiario è titolare:

- (a) quanto al primo lotto di un terzo, alla scadenza del primo anniversario della data di inizio delle negoziazioni delle Azioni nel Mercato Expandi;
- (b) quanto al secondo lotto di un terzo, alla scadenza del secondo anniversario della suddetta data; e
- (c) quanto al terzo lotto di un terzo, alla scadenza del terzo anniversario della medesima data.

Le Opzioni matureranno purché a ciascuna data di maturazione sia ancora in essere un rapporto di lavoro, di amministrazione ovvero di collaborazione del Beneficiario con la Società o con altre società del Gruppo Arkimedica.

Le Opzioni maturate potranno essere esercitate, in via ordinaria, in un'unica soluzione, nel periodo di trenta giorni correnti dal giorno successivo alla data di maturazione applicabile all'ultimo lotto di un terzo, con le modalità e nei termini previsti dal Piano.

- 4.3 Si veda il punto 4.2
- 4.4 Si veda il punto 4.2
- 4.5 Per quanto concerne le modalità e le clausole di attuazione del Piano si rinvia a quanto previsto nei singoli punti del presente documento informativo.

Come indicato al punto 2.2 che precede, le Opzioni attribuite matureranno purché, a ciascuna data di maturazione sia ancora in essere un rapporto di lavoro, di amministrazione ovvero di collaborazione del Beneficiario con la Società o con altre società del Gruppo Arkimedica.

L'esercizio delle Opzioni attribuite non è condizionato al raggiungimento di obiettivi di *performance*.

- 4.6 Le Opzioni sono personali, nominative, non trasferibili (fatta salva la loro trasmissione ai successori *mortis causa*), non negoziabili, e non possono essere in alcun modo utilizzate a fronte di debiti o contratti assunti dal Beneficiario.

Successivamente all'avvenuto esercizio delle Opzioni, il Beneficiario potrà liberamente vendere nel mercato di quotazione le Azioni sottoscritte a seguito dell'esercizio delle Opzioni.

- 4.7 Non sono previste condizioni risolutive in relazione all'attribuzione del Piano nel caso in cui i Beneficiari effettuino operazioni di *hedging* che consentano di neutralizzare eventuali divieti di vendita delle Opzioni assegnate.

- 4.8 Come indicato al punto 2.2 che precede, le Opzioni attribuite matureranno purché, a ciascuna data di maturazione sia ancora in essere un rapporto di lavoro, di amministrazione ovvero di collaborazione del Beneficiario con la Società o con altre società del Gruppo Arkimedica.

Qualora prima della scadenza della data di maturazione riferita all'ultimo lotto di un terzo si verificasse un'ipotesi di uscita non consentita (come nel seguito specificata), si produrrà l'automatica estinzione di tutti i lotti di Opzioni non ancora maturate nonché di tutte le Opzioni maturate non ancora divenute esercitabili.

Qualora invece prima della scadenza della data di maturazione riferita all'ultimo lotto di un terzo si verificasse un'ipotesi di uscita consentita (come nel seguito specificata), si produrrà l'automatica estinzione di tutti i lotti di Opzioni non ancora maturate mentre le Opzioni maturate diverranno esercitabili dal Beneficiario (ovvero dai suoi successori *mortis causa*) ai termini e condizioni previsti dal Piano.

Per "uscita consentita" si intende la cessazione del rapporto di lavoro, di amministrazione ovvero di collaborazione del Beneficiario con la Società o con altre società del Gruppo Arkimedica a seguito della: (i) morte o invalidità permanente tale da non consentire la prosecuzione del rapporto del Beneficiario; ovvero (ii) cessazione del rapporto concordata con la Società o con altra società del Gruppo Arkimedica con la quale intercorra il rapporto.

Per "uscita non consentita" invece si intende qualsiasi ipotesi di cessazione del rapporto che non sia concordata con la Società o con altra società del Gruppo Arkimedica con la quale intercorra il rapporto e che non sia dunque una "uscita consentita", essendo precisato che l'ipotesi di "uscita non consentita" si intenderà verificata anche nel caso in cui il rapporto non sia cessato, ma sia in corso il periodo di preavviso eventualmente applicabile per lo scioglimento del rapporto stesso.

- 4.9 Fatto salvo quanto indicato al punto 4.8 che precede non sono previste cause di annullamento del Piano.
- 4.10 Non è previsto alcun riscatto da parte della Società degli strumenti finanziari oggetto del Piano.
- 4.11 Non è prevista la concessione di prestiti o altre agevolazioni per l'acquisto delle Azioni ai sensi dell'articolo 2358, comma 3, del codice civile.

- 4.12 Il valore di carico al momento dell'esercizio delle opzioni non è al momento determinabile, in quanto dipenderà dall'andamento del titolo sul mercato. L'onere atteso per la società iscritto in conto economico nel bilancio chiuso al 31/12/2006, in applicazione dell'IFRS 2, è pari a 188 € /000.
- 4.13 L'effetto diluitivo sul capitale della Società determinato dal Piano, calcolato assumendo l'integrale esercizio delle opzioni assegnate e non ancora esercitate, sarebbe pari al 5,25% circa.
- 4.14 Non applicabile in quanto il Piano ha ad oggetto *stock option*.
- 4.15 Non applicabile in quanto il Piano ha ad oggetto *stock option*.
- 4.16 Ciascuna Opzione attribuita darà diritto, alle condizioni previste dal Piano, alla sottoscrizione di una Azione.
- 4.17 Le Opzioni maturate potranno essere esercitate, in un'unica soluzione, entro il termine indicato al successivo punto 4.18.
- 4.18 L'esercizio delle Opzioni maturate potrà essere effettuato, in un'unica soluzione, nel periodo di trenta giorni correnti dal giorno successivo alla data di maturazione applicabile all'ultimo lotto di un terzo.

Il Beneficiario che intenda esercitare le relative Opzioni, e quindi sottoscrivere le Azioni sottostanti, ne dovrà dare, a pena di decadenza entro il periodo di esercizio, comunicazione scritta alla Società.

L'esercizio si intenderà validamente effettuato al momento della sottoscrizione delle sottostanti Azioni da parte del Beneficiario, in seguito al versamento alla Società del relativo prezzo di esercizio complessivo dovuto.

Le Opzioni avranno una modalità di esercizio europea.

- 4.19 Il prezzo di esercizio delle Opzioni sarà non inferiore alla parità contabile, pari a Euro 0,125 maggiorata di un sovrapprezzo pari al sovrapprezzo fissato dal consiglio di amministrazione della Società in occasione della determinazione del prezzo delle Azioni offerte in occasione dell'ammissione delle Azioni della Società alle negoziazioni nel Mercato Expandi. Pertanto il prezzo di esercizio delle Opzioni sarà pari ad Euro 1,20.
- 4.20 Non applicabile in quanto il prezzo di esercizio delle Opzioni è stato determinato prima dell'ammissione delle Azioni alle negoziazioni nel Mercato Expandi.
- 4.21 Non sono previsti criteri diversi per la determinazione del prezzo di esercizio tra i vari Beneficiari.
- 4.22 Non applicabile in quanto le Azioni sono negoziati nel Mercato Expandi.
- 4.23 Nel caso di operazioni di fusione con incorporazione della Società in altra società ovvero che implichi la creazione di nuova società la Società farà sì che la società incorporante o di nuova costituzione adotti una delibera di aumento di capitale al servizio di nuovi diritti di opzione da assegnarsi a condizioni e termini equivalenti a quelli regolanti le Opzioni previste nel Piano e

che, in sostituzione delle stesse, la società incorporante o di nuova costituzione assegni tali nuovi diritti di opzione ai Beneficiari.

Nel caso di operazioni di scissione, la Società farà sì che ai Beneficiari siano assicurati benefici equivalenti a quelli derivanti dalle Opzioni, attraverso la modifica del prezzo di esercizio per Azione e/o la modifica del rapporto di conversione delle Opzioni in Azioni della società scissa e/o l'assegnazione da parte della o delle società beneficiarie di nuovi diritti di opzione.

In caso di raggruppamento o frazionamento di Azioni, ovvero di modifiche legislative o regolamentari o altri eventi, suscettibili di influire sul Piano, sulle Opzioni o sulle Azioni, dovranno essere apportate al Piano le modificazioni ed integrazioni ritenute necessarie o opportune per mantenere invariati, nei limiti consentiti dalla normativa di tempo in tempo vigente, i contenuti sostanziali ed economici del Piano e i benefici economici del Piano per i Beneficiari.

4.24 Si allega tabella.

PIANI DI COMPENSI BASATI SU STRUMENTI FINANZIARI
Tabella n. 1 dello schema 7 dell'allegato 3A del Regolamento n. 11971/1999

Nominativo o categoria	Qualifica	QUADRO 2							
		Opzioni (option grant)							
		Sezioni 1							
		Opzioni relative a piani in corso di validità, approvati sulla base di precedenti delibere assembleari							
		Data della delibera assembleare	Descrizione strumento	Numero di strumenti finanziari sottostanti le opzioni assegnate ma non esercitabili	Numero di strumenti finanziari sottostanti le opzioni esercitabili ma non esercitate	Data di assegnazione da parte dell'organo competente.	Prezzo di esercizio	Prezzo di mercato degli strumenti finanziari sottostanti alla data di assegnazione	Scadenza opzione
Carlo Iuculano	Amministratore delegato di Arkimedica	21 aprile 2006	Opzione su azioni Arkimedica con liquidazione fisica	1.600.000 (*)	-	21 aprile 2006	€ 1,20	n/a (le azioni Arkimedica non erano negoziate in alcun mercato regolamentato)	31 agosto 2009
Note									
Cinzio Barazzoni	Amministratore delegato di Arkimedica	21 aprile 2006	Opzione su azioni Arkimedica con liquidazione fisica	1.600.000 (*)	-	21 aprile 2006	€ 1,20	n/a (le azioni Arkimedica non erano negoziate in alcun mercato regolamentato)	31 agosto 2009
Note									
Paolo Prampolini	Amministratore con deleghe di Arkimedica	21 aprile 2006	Opzione su azioni Arkimedica con liquidazione fisica	1.600.000 (*)	-	21 aprile 2006	€ 1,20	n/a (le azioni Arkimedica non erano negoziate in alcun mercato regolamentato)	31 agosto 2009
Note (*) Si segnala che un primo lotto pari a un terzo delle opzioni assegnate a ciascun beneficiario, corrispondente a n. 533.333 opzioni per la sottoscrizione di altrettante azioni Arkimedica, è già maturato alla scadenza del primo anniversario della data di inizio delle negoziazioni delle azioni Arkimedica nel Mercato Expandi (avvenuta in data 1° agosto 2006). Il secondo e il terzo lotto, entrambi pari a un terzo delle opzioni complessivamente assegnate, matureranno rispettivamente al secondo e al terzo anniversario della suddetta data. Le opzioni maturate potranno essere esercitate, in via ordinaria, in un'unica soluzione, nel periodo di trenta giorni correnti dal giorno successivo alla data di maturazione applicabile all'ultimo lotto di un terzo e quindi nel periodo compreso tra il 2 agosto 2009 e il 31 agosto 2009.									