

Alla cortese attenzione dei  
Sottoscrittori

Data: Bolzano, li 31.03.2017

**Regolamento del Prestito denominato «FRI-EL BIOGAS – 4.9% - 2021» di nominali Euro 12.000.000, codice ISIN IT0005028979 sottoscritto tra FRI-EL Biogas Holding S.r.l. e PensPlan Invest AG - S.p.A., Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. - Südtiroler Sparkasse AG, Anthilia Capital Partners SGR S.p.A., Advam Partners SGR S.p.A., Banca Popolare dell'Emilia Romagna s.c. e Banca Popolare di Milano s.c.r.l. – Attestazione di Conformità in ottemperanza all'art. 7 (Interessi)**

Facciamo riferimento al Regolamento del Prestito sopra indicato. La presente lettera è una Attestazione di Conformità. I termini usati con lettera maiuscola avranno il medesimo significato attribuito agli stessi nel Regolamento del Prestito.

1. Ai fini della presente Attestazione di Conformità, la Data di Calcolo è: 31.12.2016
2. Vi confermiamo che:
  - a) Tutte le dichiarazioni rilasciate ai sensi del Regolamento del Prestito sono vere e complete alla data della presente Attestazione di Conformità e alla relativa Data di Calcolo;
  - b) Non è in corso alcun Evento Rilevante alla data della presente Attestazione di Conformità né alla relativa Data di Calcolo;
  - c)
    - i. Il rapporto Posizione Finanziaria Netta / Patrimonio Netto (*PFN/PN*) al 31.12.2016 è pari a 1,11 e quindi è inferiore a 1,75 e
    - ii. il rapporto Posizione Finanziaria Netta / EBITDA (*PFN/EBITDA*) al 31.12.2016 è pari a 2,50 e quindi inferiore a 3,95.
3. Si riporta di seguito il dettaglio dei calcoli da cui sono derivati i risultati di cui al paragrafo 2 che precede:

FRI-EL BIOGAS HOLDING S.r.l.

Piazza della Rotonda 2 | I-00186 Roma (RM) | T +39 06 6880 4163 | F +39 06 6821 2764

Sede operativa: Via Breda 43 | I-35010 Limena (PD) | T +39 049 2970 278 | F +39 049 2970 279

Sede Amministrativa: Piazza del Grano 3 | I-39100 Bolzano (BZ) | T +39 0471 324 210 | F +39 0471 973 867 | [www.fri-el.it](http://www.fri-el.it) | [fri\\_el\\_biogas\\_holding@legalmail.it](mailto:fri_el_biogas_holding@legalmail.it)

Cod. Fisc./Part. Iva 02552130219 | Iscritta nel Registro delle Imprese di Roma n. 02552130219 | Cap. Soc. € 2.500.000,00 int. vers.

Società unipersonale soggetta a direzione e coordinamento di Fri-El Green Power Spa. Iscritta nel registro delle imprese di Roma n.01533770218

# FRI-ELBIOGAS HOLDING

## Parametri finanziari previsti da regolamento del prestito:

			Limiti
art. 12 (vii) (a)	PFN/PN	<=	1.60
art. 12 (vii) (b)	PFN/Ebitda	<=	3.60

		Limiti	Verifica
PFN	44,700		
PN	40,414		
<b>PFN/PN</b>	<b>1.11</b>	<b>1.60</b>	<b>OK</b>

		Limiti	Verifica
PFN	44,700		
EBITDA	17,890		
<b>PFN/EBITDA</b>	<b>2.50</b>	<b>3.60</b>	<b>OK</b>

## Definizione di PFN:

12,000	(+) obbligazioni
-	(+) obbligazioni convertibili
51,957	(+) debiti verso banche
2,225	(+) debiti verso altri finanziatori (con esclusione del debito dell'Emittente nei confronti del Socio)
2,232	(+) impegni per canoni residui leasing considerando la quota capitale (se non compresi nella voce D5 del passivo)
6,746	(+) debiti verso fornitori
(13,775)	(-) Rimanenze
(5,557)	(-) Disponibilità liquide
(3,783)	(-) Crediti di natura finanziaria esigibili entro i successivi dodici mesi
(7,344)	(-) Crediti verso clienti e fatture da emettere
-	(-) Altri titoli
<b>44,700</b>	<b>Σ Posizione finanziaria netta consolidata</b>

## Definizione di PN:

2,573	(+) Capitale sociale
0	(+) Riserva da sovrapprezzo delle azioni
-	(+) Riserva statutaria
500	(+) Riserva legale
-	(+) Riserva da differenze da traduzione
17,325	(+) Altre riserve
2,274	(+) Utili (perdite) portati a nuovo
4,578	(+) Utile (perdita) dell'esercizio
13,165	(+) Debito verso soci per finanziamenti
<b>40,414</b>	<b>Σ Patrimonio netto consolidato</b>

## Definizione di EBITDA (12 mesi):

10,010	(+) Risultato operativo
7,122	(+) Ammortamenti
757	(+) Canoni leasing
<b>17,890</b>	<b>Σ EBITDA consolidato</b>

4. La presente dichiarazione è irrevocabile.

In nome e per conto di:

**FRI-EL Biogas Holding S.r.l.**

**FRI-EL BIOGAS HOLDING S.r.l.**

Sede Legale: Piazza della Rotonda, 2  
I - 00186 ROMA  
Tel. 06 6880 4163 - Fax 06 6821 2764  
Cod.Fisc./P.IVA : 0 2 5 5 2 1 3 0 2 1 9