

Alla cortese attenzione dei  
Sottoscrittori

Data: Bolzano, li 15.05.2016

**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: 31.12.2015
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 31.12.2015 è pari a 1,32 e quindi è inferiore a 1,75 e
    - ii. il rapporto Posizione Finanziaria Netta / EBITDA (*PFN/EBITDA*) al 31.12.2015 è pari a 2,77 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  
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

Parametri finanziari previsti da regolamento del prestito:

			Limiti
art. 12 (vi) (a)	FFN/FN	<=	1,50
art. 12 (vi) (b)	FFN/EBITDA	<=	3,50

		Limite	Verifica
FFN	40.882		
FN	57.827		
<b>FFN/FN</b>	<b>1,32</b>	<b>1,50</b>	<b>OK</b>

		Limite	Verifica
FFN	40.882		
EBITDA	15.006		
<b>FFN/EBITDA</b>	<b>2,72</b>	<b>3,50</b>	<b>OK</b>

Definizione di FFN:

12.000	(+) obbligazioni
-	(+) obbligazioni convertibili
54.485	(+) debiti verso banche
2.495	(+) debiti verso altri finanziatori (con esclusione del debito dell'emittente nei confronti del Socio)
3.472	(+) impegni per canoni residui leasing considerando la quota capitale (se non compresi nella voce DB del passivo)
3.886	(+) debiti verso fornitori
(12.858)	(-) rimanenze
(5.678)	(-) Disponibilità liquide
(8.764)	(-) Crediti di natura finanziaria esigibili entro i successivi dodici mesi
(7.277)	(-) Crediti verso clienti e fatture da emettere
(225)	(-) Altri titoli
<b>40.882</b>	<b>Σ Posizione finanziaria netta consolidata</b>

Definizione di FN:

4.280	(+) Capitale sociale
-	(-) Riserva di sovrapprezzo delle azioni
-	(-) Riserva statutaria
500	(+) Riserva legale
-	(-) Riserva da differenze da traduzione
17.072	(+) Altre riserve
(1.222)	(+) Utili (perdite) portati a nuovo
3.883	(+) Utile (perdita) dell'esercizio
13.314	(+) Debito verso soci per finanziamenti
<b>37.827</b>	<b>Σ Patrimonio netto consolidato</b>

Definizione di EBITDA (12 mesi):

9.885	(+) Risultato operativo
7.442	(+) Ammortamenti
729	(+) Canoni leasing
<b>18.056</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.**