

ATTO COSTITUTIVO DI SOCIETÀ A RESPONSABILITÀ LIMITATA

GRÜNDUNGSURKUNDE EINER GESELLSCHAFT MIT BESCHRÄNKTER HAFTUNG

REPUBBLICA ITALIANA

REPUBLIK ITALIEN

L'anno duemilasette il giorno due del mese di agosto.

- 02.08.2007 -

In Bolzano e nello studio notarile al c.n. 9 di Vicolo Gumer, avanti me dott. Walter Crepaz, notaio in Bolzano, iscritto al Collegio notarile di Bolzano,

sono presenti:

- Stocker Klaus, nato ad Aldino (BZ) il 24 aprile 1949, domiciliato in Aldino (BZ), Via Bader n. 2, che interviene al presente atto nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione della **"SOCIETÀ ELETTRICA ALTOATESINA PER AZIONI"**, in breve **"SEL SPA"**, costituita in Italia, con sede in Bolzano (BZ), Via Macello n. 4, numero di codice fiscale e di iscrizione al Registro delle Imprese di Bolzano 01710330216, capitale sociale Euro 285.000.000 interamente versato, giusto i poteri a lui spettanti per delibera del Consiglio di Amministrazione del 28.09.2006;

- Noggler Josef, nato a Malles Venosta (BZ) il 10 marzo 1957, domiciliato in Malles Venosta (BZ), Via del Mercato n. 14, che interviene al presente atto nella sua qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione della **"E-SPA"**, società per azioni con socio unico, costituita in Italia, con sede in Malles Venosta (BZ), Via Gen. I. Verdross n. 17, numero di codice fiscale e di iscrizione al Registro delle Imprese di Bolzano 02541180218, capitale sociale Euro 120.000.-, interamente versato, giusto i poteri a lui spettanti per delibera del Consiglio di Amministrazione del 20.04.2007;

della cui identità personale, capacità giuridica e poteri di firma io notaio sono certo.

I medesimi mi richiedono di ricevere il presente atto in forza del quale convengono quanto segue:

Art. 1 – Costituzione, denominazione, sede e oggetto

1. Tra le società **"SEL SPA"** ed **"E-SPA"** è costituita una società a responsabilità limitata.

2. La denominazione della società è **"PUNI ENERGIA SRL"**, in lingua tedesca **"PUNI ENERGIE GMBH"**.

Im Jahre zweitausendsieben am zweiten des Monats August.

- 02.08.2007 -

In Bozen, in meiner Notariatskanzlei in der Gumergasse Nr. 9, vor mir, Dr. Walter Crepaz, Notar in Bozen, eingeschrieben im Notariatskollegium von Bozen,

sind erschienen:

- Stocker Klaus, geboren in Aldein (BZ) am 24. April 1949, wohnhaft in Aldein (BZ), Baderweg Nr. 2, der an dieser Urkunde in seiner Eigenschaft als Präsident des Verwaltungsrates der **"SÜDTIROLER ELEKTRIZITÄTSAKTIENGESELLSCHAFT"**, in Kurzform **"SEL AG"**, gegründet in Italien, mit Sitz in Bozen (BZ), Schlachthofstrasse Nr. 4, Steuer- und Eintragsnummer im Handelsregister Bozen 01710330216, Gesellschaftskapital Euro 285.000.000 vollständig eingezahlt, teilnimmt und dies gemäß den Befugnissen, die ihm laut Beschluss des Verwaltungsrates vom 28.09.2006 erteilt wurden;

- Noggler Josef, geboren in Mals (BZ) am 10. März 1957, wohnhaft in Mals (BZ), Marktgassee Nr. 14, der an dieser Urkunde in seiner Eigenschaft als Präsident des Verwaltungsrates der **"E-AG"**, Ein-Personen-Aktiengesellschaft, gegründet in Italien, mit Sitz in Mals (BZ), Gen.-I.-Verdross-Strasse Nr. 17, Steuer- und Eintragsnummer im Handelsregister Bozen 02541180218, Gesellschaftskapital Euro 120.000.-, vollständig eingezahlt, teilnimmt und dies gemäß den Befugnissen, die ihm laut Beschluss des Verwaltungsrates vom 20.04.2007 erteilt wurden;

deren persönlicher Identität, Handlungsfähigkeit und Befugnisse ich, Notar, mir sicher bin.

Sie ersuchen mich, Notar, diese Urkunde aufzunehmen, mit welcher sie folgendes vereinbaren:

Art. 1 – Gründung, Bezeichnung, Sitz und Gegenstand

1. Zwischen den Gesellschaften **"SEL AG"** und **"E-AG"** ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung gegründet.

2. Die Bezeichnung der Gesellschaft lautet **"PUNI ENERGIE GMBH"**, in italienischer Sprache **"PUNI ENERGIA SRL"**.

3. La società ha sede nel Comune di Malles Venosta (BZ). Ai fini dell'iscrizione dell'atto nel Registro delle Imprese, i soci dichiarano che l'attuale indirizzo in cui si trova la sede della società è fissato a I-39024 Malles Venosta (BZ), Via Gen. I. Verdross n. 17. In caso di variazione di tale indirizzo, purché nell'ambito dello stesso comune, l'organo amministrativo depositerà, secondo quanto previsto dall'art. 111ter delle disposizioni di attuazione del Codice Civile, apposita dichiarazione presso il competente Registro delle Imprese.

Quale ulteriore sede amministrativa della società vengono indicati gli uffici in I-39100 Bolzano, Via Macello n. 4.

4. La società ha per oggetto la produzione, l'esercizio, la trasformazione, lo scambio ed il bilanciamento, il trasporto, l'acquisto e la vendita nonché la commercializzazione di energia di ogni genere, la progettazione, il finanziamento, la costruzione e l'esercizio dei relativi impianti tecnici e sussidiari, in particolare di quelli idroelettrici. La società ha inoltre per oggetto quant'altro ancora previsto dall'art. 2) dello statuto sociale che, firmato dai contraenti e da me notaio, si allega al presente atto sotto la lettera "A", omessane la lettura da me notaio per volontà dei comparenti.

5. La durata della società è fissata dal giorno di costituzione fino al 31 (trentuno) dicembre 2050 (duemilacinquanta). La durata della società potrà essere prorogata oppure la società potrà essere anticipatamente sciolta con decisione dei soci.

Art. 2 – Capitale sociale

1. Il capitale sociale è fissato in Euro 300.000,00 (trecentomila/00) e viene sottoscritto come segue:

- SEL SPA: Euro 120.000,00 (centoventimila/00), corrispondente ad una partecipazione del 40,00%;
- E-SPA: Euro 180.000,00 (centottantamila/00), corrispondente ad una partecipazione del 60,00%.

2. I comparenti dichiarano, in proporzione alla quota da ciascuno sottoscritta, di aver effettuato, ai sensi dell'art. 2464, comma 4, del Codice Civile, il versamento del 25,00% (venticinque per cento) del capitale sociale presso la "Cassa di Risparmio di Bolzano SPA", BBAN: J 06045 11600 000000070245, come mi risulta dalla ricevuta del versamento di complessivi Euro 75.000,00 (settantacinquemila/00) di data 01 agosto 2007.

3. Die Gesellschaft hat ihren Sitz in der Gemeinde Mals (BZ). Für Zwecke der Eintragung ins Handelsregister erklären die Gesellschafter, dass sich der derzeitige Sitz der Gesellschaft unter folgender Adresse befindet: I-39024 Mals (BZ), Gen.-I.-Verdross-Strasse Nr. 17. Bei Änderung der Anschrift innerhalb derselben Gemeinde hinterlegt das Verwaltungsorgan beim zuständigen Handelsregister eine eigene Erklärung im Sinne von Art. 111ter der Durchführungsbestimmungen zum ZGB.

Als zusätzlicher Verwaltungssitz der Gesellschaft werden die Räumlichkeiten in I-39100 Bozen, Schlachthofstrasse Nr. 4, angegeben.

4. Gegenstand der Gesellschaft ist die Erzeugung, die Benutzung, die Umwandlung, der Ausgleich und die Bilanzierung, der Transport, der Ein- und Verkauf sowie der Handel und Vertrieb von Energie jeder Art, die Projektierung, die Finanzierung, der Bau und die Errichtung sowie der Betrieb der entsprechenden Anlagen und Einrichtungen, insbesondere von Wasserkraftwerken. Gegenstand der Gesellschaft ist weiters alles, was unter Art. 2) der Satzung noch festgelegt ist, welche, von den Parteien und von mir unterzeichnet, dieser Urkunde unter Buchstabe „A“ beigelegt wird und von deren Verlesung ich, Notar, von den Erschienenen befreit werde.

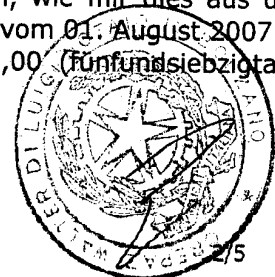
5. Die Gesellschaft hat eine Dauer vom Gründungstag bis zum 31. (einunddreißigsten) Dezember 2050 (zweitausendfünfzig). Durch Beschluss der Gesellschafter kann die Dauer verlängert oder die Gesellschaft vorzeitig aufgelöst werden.

Art. 2 – Gesellschaftskapital

1. Das Gesellschaftskapital beträgt Euro 300.000,00 (dreihunderttausend/00) und wird wie folgt gezeichnet:

- SEL AG: Euro 120.000,00 (einhundertzwanzigtausend/00), entspricht einer Beteiligung in Höhe von 40,00%;
- E-AG: Euro 180.000,00 (einhundertachtzigtausend/00), entspricht einer Beteiligung in Höhe von 60,00%.

2. Die Erschienenen erklären, im Verhältnis zu den jeweils gezeichneten Anteilen im Sinne von Art. 2464 Abs. 4 ZGB die Einzahlung von 25,00% (fünfundzwanzig Prozent) des Gesellschaftskapitals bei der „Südtiroler Sparkasse AG“, BBAN: J 06045 11600 000000070245, vorgenommen zu haben, wie mir dies aus der Einzahlungsbestätigung vom 01. August 2007 in Höhe von Euro 75.000,00 (fünfundsebzigttausend/00) hervorgeht.



Art. 3 – Amministrazione

1. In relazione all'art. 14 dello statuto sociale vengono nominati 5 (cinque) membri del Consiglio di Amministrazione che durano in carica per 3 (tre) anni e quindi fino all'approvazione del bilancio d'esercizio che si chiuderà il 31 (trentuno) dicembre 2009 (duemilanove):

- (i) **Noggler Josef**, nato a Malles Venosta (BZ) il 10 marzo 1957, residente in Malles Venosta (BZ), Via del Mercato n. 14, cittadino italiano, codice fiscale NGG JSF 57C10 E862Y, Presidente;
- (ii) **Stocker Klaus**, nato ad Aldino (BZ) il 24 aprile 1949, residente in Aldino (BZ), Via Bader n. 2, cittadino italiano, codice fiscale STC KLS 49D24 A179C, Vicepresidente;
- (iii) **Alber Egon**, nato a Silandro (BZ) il 09 marzo 1978, residente in Malles Venosta (BZ), Frazione Laudes n. 50, cittadino italiano, codice fiscale LBR GNE 78C09 I729M, Consigliere;
- (iv) **Mair Hannes**, nato a Brunico (BZ) il 09 febbraio 1965, residente in Malles Venosta (BZ), Via Piz Lun n. 25/B, cittadino italiano, codice fiscale MRA HNS 65B09 B220B, Consigliere;
- (v) **Wellenzohn Andreas**, nato a Silandro (BZ) il 26 febbraio 1969, residente in Silandro (BZ), Frazione Vezzano n. 84, cittadino italiano, codice fiscale WLL NRS 69B26 I729J, Consigliere.

Art. 4 – Vigilanza

1. In relazione all'art. 19 dello statuto sociale vengono nominati 3 (tre) membri effettivi e 2 (due) membri supplenti del Collegio Sindacale che durano in carica per 3 (tre) anni e quindi fino all'approvazione del bilancio d'esercizio che si chiuderà il 31 (trentuno) dicembre 2009 (duemilanove):

- (i) **Comploj Lodovico**, nato a Badia (BZ) il 13 maggio 1959, residente in Badia (BZ), Frazione La Villa, Str. Funtanacia n. 36/A, cittadino italiano, codice fiscale CMP LVC 59E13 A537L, numero di iscrizione al Registro dei Revisori 15422, G.U. del 21.04.1995, n. 31bis, Presidente;
- (ii) **Raffener Friedrich**, nato a Malles Venosta (BZ) il 09 dicembre 1952, residente in Malles Venosta (BZ), Via Dr. H. Flora n. 23/A, cittadino italiano, codice fiscale RFF FDR 52T09 E862J, numero di iscrizione al Registro dei Revisori 123692, G.U. del 04.01.2002, n. 1, Membro effettivo;

Art. 3 – Geschäftsführung

1. Im Sinne von Art. 14 der Satzung werden 5 (fünf) Mitglieder des Verwaltungsrates für 3 (drei) Jahre bestellt, und zwar bis zur Genehmigung des Jahresabschlusses zum 31. (einunddreißigsten) Dezember 2009 (zweitausendneun):

- (i) **Noggler Josef**, geboren in Mals (BZ) am 10. März 1957, wohnhaft in Mals (BZ), Marktgasse Nr. 14, italienischer Staatsbürger, Steuernummer NGG JSF 57C10 E862Y, Präsident;
- (ii) **Stocker Klaus**, geboren in Aldein (BZ) am 24. April 1949, wohnhaft in Aldein (BZ), Baderweg Nr. 2, italienischer Staatsbürger, Steuernummer STC KLS 49D24 A179C, Vizepräsident;
- (iii) **Alber Egon**, geboren in Schlanders (BZ) am 09. März 1978, wohnhaft in Mals (BZ), Fraktion Laatsch Nr. 50, italienischer Staatsbürger, Steuernummer LBR GNE 78C09 I729M, Mitglied;
- (iv) **Mair Hannes**, geboren in Bruneck (BZ) am 09. Februar 1965, wohnhaft in Mals (BZ), Piz-Lun-Weg Nr. 25/B, italienischer Staatsbürger, Steuernummer MRA HNS 65B09 B220B, Mitglied;
- (v) **Wellenzohn Andreas**, geboren in Schlanders (BZ) am 26. Februar 1969, wohnhaft in Schlanders (BZ), Fraktion Vetzan Nr. 84, italienischer Staatsbürger, Steuernummer WLL NRS 69B26 I729J, Mitglied.

Art. 4 – Aufsicht

1. Im Sinne von Art. 19 der Satzung werden 3 (drei) effektive Mitglieder und 2 (zwei) Ersatzmitglieder des Überwachungsrates für 3 (drei) Jahre bestellt, und zwar bis zur Genehmigung des Jahresabschlusses zum 31. (einunddreißigsten) Dezember 2009 (zweitausendneun):

- (i) **Comploj Lodovico**, geboren in Abtei (BZ) am 13. Mai 1959, wohnhaft in Abtei (BZ), Fraktion Stern, Str. Funtanacia Nr. 36/A, italienischer Staatsbürger, Steuernummer CMP LVC 59E13 A537L, Eintragsnummer im Verzeichnis der Rechnungsprüfer 15422, G.U. vom 21.04.1995, Nr. 31bis, Präsident;
- (ii) **Raffener Friedrich**, geboren in Mals (BZ) am 09. Dezember 1952, wohnhaft in Mals (BZ), Dr.-H.-Flora-Strasse Nr. 23/A, italienischer Staatsbürger, Steuernummer RFF FDR 52T09 E862J, Eintragsnummer im Verzeichnis der Rechnungsprüfer 123692, G.U. vom 04.01.2002, Nr. 1, effektives Mitglied;

(iii) **Zwick Carmen Sylvia**, nata a Silandro (BZ) il 20 novembre 1974, residente in Bolzano (BZ), Via della Vigna n. 106/15, cittadina italiana, codice fiscale ZWC CMN 74S60 I729P, numero di iscrizione al Registro dei Revisori 139671, G.U. del 03.02.2006, n. 9, Membro effettivo;

(iv) **Vieider Josef**, nato a Cornedo all'Isarco (BZ) il 03 febbraio 1964, residente in Cornedo all'Isarco (BZ), Frazione San Valentino in Campo n. 142, cittadino italiano, Codice fiscale VDR JSF 64B03 B799R, numero di iscrizione al Registro dei Revisori 111980, G.U. del 18.02.2000, n. 14, Membro supplente;

(v) **Zwick Hubert**, nato a Silandro (BZ) il 10 marzo 1942, residente in Malles Venosta (BZ), Via della Stazione n. 31, cittadino italiano, codice fiscale ZWC HRT 42C10 I729U, numero di iscrizione al Registro dei Revisori 62537, G.U. del 21.04.1995, n. 31**bis**, Membro supplente.

Art. 5 – Primo esercizio sociale

1. Il primo esercizio sociale si chiude al 31 (trentuno) dicembre 2007 (duemilasette).

Art. 6 – Disposizioni generali

1. Il Signor Josef Noggler viene delegato a compiere tutti gli atti necessari per la regolare costituzione della società e ad introdurre al presente atto costitutivo ed all'allegato statuto sociale tutte le modifiche, integrazioni e soppressioni che dovessero eventualmente essere richieste dalle competenti autorità in sede di iscrizione.

2. Il Signor Josef Noggler viene inoltre espressamente autorizzato, compiuti tutti gli atti necessari per la regolare costituzione della società, a ritirare dalla Cassa di Risparmio di Bolzano SPA il capitale ivi versato, rilasciando ricevuta liberatoria e con esonero della Banca stessa da qualsiasi responsabilità al riguardo.

3. Tutte le spese e tasse del presente atto, annesso e dipendenti, relative alla costituzione, sono a carico della società. Il costo complessivo a carico della società ammonta presumibilmente Euro 3.000,00 (tremila/00).

4. Su richiesta espressa dei componenti questo atto viene redatto in lingua italiana e tedesca. In caso di divergenze di interpretazione prevale il testo tedesco.

Le parti esonerano me notaio dalla lettura dell'allegato A).

(iii) **Zwick Carmen Sylvia**, geboren in Schlanders (BZ) am 20. November 1974, wohnhaft in Bozen (BZ), Weingartenweg Nr. 106/15, italienische Staatsbürgerin, Steuernummer ZWC CMN 74S60 I729P, Eintragsnummer im Verzeichnis der Rechnungsprüfer 139671, G.U. vom 03.02.2006, Nr. 9, effektives Mitglied;

(iv) **Vieider Josef**, geboren in Karneid (BZ) am 03. Februar 1964, wohnhaft in Karneid (BZ), Fraktion Gummer Nr. 142, italienischer Staatsbürger, Steuernummer VDR JSF 64B03 B799R, Eintragsnummer im Verzeichnis der Rechnungsprüfer 111980, G.U. vom 18.02.2000, Nr. 14, Ersatzmitglied;

(v) **Zwick Hubert**, geboren in Schlanders (BZ) am 10. März 1942, wohnhaft in Mals (BZ), Bahnhofstrasse Nr. 31, italienischer Staatsbürger, Steuernummer ZWC HRT 42C10 I729U, Eintragsnummer im Verzeichnis der Rechnungsprüfer 62537, G.U. vom 21.04.1995, Nr. 31**bis**, Ersatzmitglied.

Art. 5 – Erstes Geschäftsjahr

1. Das erste Geschäftsjahr endet am 31. (eintunddreißigsten) Dezember 2007 (zweitausend-sieben).

Art. 6 – Allgemeine Bestimmungen

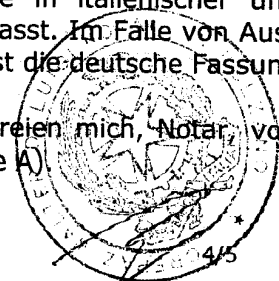
1. Herr Josef Noggler wird beauftragt, alle für die ordnungsgemäße Gründung der Gesellschaft erforderlichen Formalitäten durchzuführen und an dieser Urkunde sowie an den beiliegenden Satzungen all jene Änderungen, Ergänzungen und Streichungen vorzunehmen, die von den zuständigen Behörden im Zuge der Eintragung der Gesellschaft verlangt werden sollten.

2. Herr Josef Noggler wird weiters ausdrücklich ermächtigt, das bei der Südtiroler Sparkasse AG hinterlegte Gesellschaftskapital nach Erfüllung aller für die rechtmäßige Entstehung der Gesellschaft erforderlichen Formalitäten zu beheben und der Bank dafür eine Quittung mit haftungsbefreiender Wirkung auszustellen.

3. Alle mit dieser Urkunde zusammenhängenden Aufwendungen bzw. alle Kosten, Steuern und anderweitigen Abgaben für die Gründung gehen zu Lasten der Gesellschaft. Der Gesamtbetrag der Gründungskosten wird mit circa Euro 3.000,00 (dreitausend/00) beziffert.

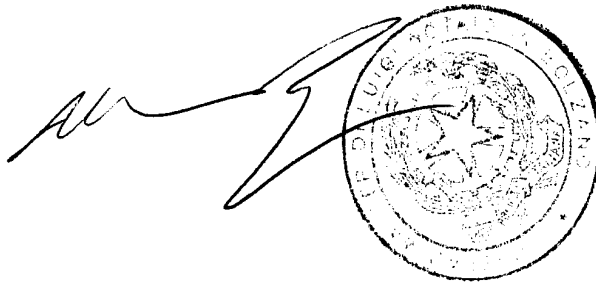
4. Auf ausdrückliches Verlangen der Erschienenen wird diese Urkunde in italienischer und deutscher Sprache abgefasst. Im Falle von Auslegungsschwierigkeiten ist die deutsche Fassung maßgebend.

Die Vertragsparteien befreien mich, Notar, von der Verlesung der Beilage A).



Richiesto io notaio ho redatto il presente atto in lingua italiana e tedesca ai sensi del D.P.R. 15.07.1988 n. 574, e ne ho dato lettura ai comparenti che lo dichiarano conforme a verità ed in conferma lo sottoscrivono in calce ed in margine ai primi due fogli alle ore 11.10 con me notaio. Scritto da persona di mia fiducia, copre di tre fogli, pagine quattro e fin qui della quinta. Über Aufforderung habe ich Notar diese Urkunde in deutscher und italienischer Sprache im Sinne des D.P.R. 15.07.1988 n. 574 aufgenommen und den Erschienenen vorgelesen, welche sie bestätigen und zur Bekräftigung am Ende und auf dem Rande der ersten zwei Blätter um 11.10 Uhr mit mir Notar unterschreiben. Von einer Person meines Vertrauens geschrieben, nimmt diese Urkunde von drei Blätter, vier Seiten und bis hier der fünften ein.

Klaus Koles
Kopple Pfeil



Beilage A zur
Urkunde von 02.08.2007
Rep. Nr. 21005
Racc. Nr. 7409

Satzung Puni Energie GmbH

STATUTO

SATZUNG

I. DENOMINAZIONE, OGGETTO, SEDE E DURATA DELLA SOCIETA'

Art. 1 – Denominazione

1.1. E' costituita una società a responsabilità limitata denominata "PUNI ENERGIA SRL", in lingua tedesca "PUNI ENERGIE GMBH".

Art. 2 – Oggetto della società

2.1. Oggetto della società è la produzione, l'esercizio, la trasformazione, lo scambio ed il bilanciamento, il trasporto, l'acquisto e la vendita nonché la commercializzazione di energia di ogni genere, la progettazione, il finanziamento, la costruzione e l'esercizio dei relativi impianti tecnici e sussidiari, in particolare di quelli idroelettrici.

2.2. Le predette attività potranno essere espletate anche tramite affitto di azienda o ramo di azienda o concedendo in affitto la stessa, oppure tramite partecipazione in altre società.

2.3. La società può compiere tutte le operazioni finanziarie, commerciali, industriali e immobiliari necessarie od utili per il conseguimento dello scopo sociale ed a questo direttamente o indirettamente connesse. Essa può assumere partecipazioni, anche azionarie, in altre società, in consorzi, enti od imprese aventi oggetto analogo o affine al proprio. La società può prestare garanzie e fidejussioni a terzi, indipendentemente dall'attività che questi svolgono; può altresì conferire mandati d'agenzia o concedere rappresentanze in genere. Quanto sopra con esclusione delle attività riservate e nel rispetto delle leggi vigenti (in particolar modo del Decreto Legislativo n. 385/93), ed al solo scopo di perseguire la realizzazione dell'oggetto sociale e mai nei confronti del pubblico.

Art. 3 – Sede

3.1. La società ha sede in Malles Venosta (BZ).

3.2. L'Organo amministrativo ha facoltà di istituire e sopprimere filiali, uffici amministrativi o di rappresentanza nonché depositi in Italia e all'estero, ed inoltre di variare la sede sociale nell'ambito del Comune di Malles Venosta (BZ). Compete all'Organo amministrativo la

I. BEZEICHNUNG, GEGENSTAND, SITZ UND DAUER DER GESELLSCHAFT

Art. 1 – Bezeichnung

1.1. Es ist eine Gesellschaft mit beschränkter Haftung mit der Bezeichnung „PUNI ENERGIE GMBH“ gegründet, in italienischer Sprache „PUNI ENERGIA SRL“.

Art. 2 – Gegenstand der Gesellschaft

2.1. Gegenstand der Gesellschaft ist die Erzeugung, die Benutzung, die Umwandlung, der Ausgleich und die Bilanzierung, der Transport, der Ein- und Verkauf sowie der Handel und Vertrieb von Energie jeder Art, die Projektierung, die Finanzierung, der Bau und die Errichtung sowie der Betrieb der entsprechenden Anlagen und Einrichtungen, insbesondere von Wasserkraftwerken.

2.2. Die vorgenannten Tätigkeiten können auch durch die Übernahme in Pacht oder durch die Weiterverpachtung von Betrieben oder Teilbetrieben sowie durch die Beteiligung an anderen Gesellschaften durchgeführt werden.

2.3. Die Gesellschaft ist zudem berechtigt alle sonstigen Geschäfte im Finanz-, Handels-, Industrie- und Immobilienbereich zu tätigen, die zur Erreichung des Gesellschaftszweckes notwendig oder nützlich sind und mit diesem mittelbar oder unmittelbar verbunden sind. Sie kann weiters Beteiligungen und Aktien an anderen Gesellschaften, Konsortien, Körperschaften oder Unternehmen erwerben, die gleiche oder ähnliche Ziele verfolgen. Die Gesellschaft kann Sicherstellungen und Bürgschaften auch zu Gunsten Dritter gewähren, unabhängig von deren Tätigkeit; sie kann Vertretungen und Agenturen jeglicher Art übergeben. Dies unter dem Vorbehalt der geschützten Tätigkeiten, unter Befolgung der geltenden Gesetze (insbesondere der gesetzesvertretenden Verordnung Nr. 385/93), und nur zur Erreichung des Gegenstandes und nie gegenüber der Öffentlichkeit.

Art. 3 – Sitz

3.1. Die Gesellschaft hat ihren Sitz in Mals (BZ).

3.2. Das Verwaltungsorgan kann Filialen, Büros, Geschäftsstellen und Lager im In- und Ausland errichten und schließen, sowie den Sitz innerhalb der Gemeinde Mals (BZ) verlegen. Die Entscheidung zur Errichtung, Änderung oder Schließung von Zweigniederlassungen

decisione di istituire, modificare o sopprimere sedi secondarie.

Art. 4 – Durata

4.1. La durata della società è fissata fino al trentuno dicembre duemilacinquanta (31.12.2050).

Art. 5 – Domicilio dei soci

5.1. Il domicilio dei soci, per tutti i rapporti con la società, si intende a tutti gli effetti quello risultante dal libro soci.

5.2. Le variazioni di detto domicilio nel libro soci dovranno essere richieste dai soci per iscritto.

II. CAPITALE SOCIALE, TRASFERIMENTO DI PARTECIPAZIONI E FINANZIAMENTI DEI SOCI

Art. 6 – Capitale sociale

6.1. Il capitale sociale ammonta ad Euro 300.000,00 (trecentomila virgola zero), ed è diviso in partecipazioni ai sensi dell'art. 2468 del Codice Civile, con valore nominale pari ad un Euro o multipli di un Euro.

6.2. Il capitale sociale può essere aumentato con delibera dell'Assemblea tramite versamenti in denaro o in natura; ai soci compete il diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, 1° comma, del Codice Civile.

Art. 7 – Finanziamenti dei soci

7.1. I finanziamenti con diritto a restituzione della somma versata possono essere effettuati dai soci, anche non in proporzione alle rispettive partecipazioni al capitale sociale, nei limiti e con le modalità che siano imposti dalla normativa vigente.

7.2. Salvo diversa determinazione, i versamenti effettuati dai soci a favore della società devono considerarsi infruttiferi. Per il rimborso si applica l'art. 2467 del Codice Civile.

Art. 8 – Trasferimento di partecipazioni

8.1. In caso di trasferimento di partecipazioni a terzi spetta il diritto di prelazione agli altri soci in proporzione alle partecipazioni da loro possedute. Se non tutti i soci, che ne hanno diritto, esercitano il diritto di prelazione, tale diritto spetta nella predetta proporzione agli altri soci, che ne abbiano fatto richiesta al momento dell'esercizio del diritto di opzione.

steht dem Verwaltungsorgan zu.

Art. 4 – Dauer

4.1. Die Gesellschaft hat eine Dauer bis zum einunddreißigsten Dezember zweitausendfünfzig (31.12.2050).

Art. 5 – Wohnsitz der Gesellschafter

5.1. Als Wohnsitz der Gesellschafter gilt für alle Belange gegenüber der Gesellschaft jener, der im Gesellschafterbuch eingetragen ist.

5.2. Änderungen des eingetragenen Wohnsitzes müssen von den Gesellschaftern schriftlich beantragt werden.

II. STAMMKAPITAL, ANTEILSÜBERTRAGUNG UND GESCHAFTERFINANZIERUNGEN

Art. 6 – Stammkapital

6.1. Das Stammkapital der Gesellschaft beträgt Euro 300.000,00 (dreihunderttausend Komma null). Es setzt sich gemäß Art. 2468 ZGB aus Geschäftsanteilen mit einem Nennwert von einem Euro bzw. aus einem Mehrfachen von einem Euro zusammen.

6.2. Das Gesellschaftskapital kann durch Beschluss der Gesellschafterversammlung mittels Bar- oder Sacheinlagen erhöht werden, wobei den Gesellschaftern ein Optionsrecht im Sinne von Art. 2441 Abs. 1 ZGB zusteht.

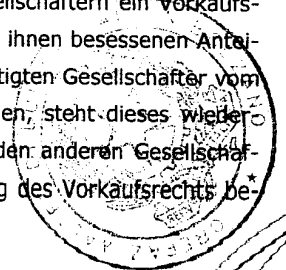
Art. 7 – Gesellschafterfinanzierungen

7.1. Die Finanzierungen mit Anrecht auf Erstattung des gezahlten Betrages können von den Gesellschaftern auch in Abweichung zu ihrer Beteiligung am Stammkapital vorgenommen werden, unter Beachtung der jeweils zum gegebenen Zeitpunkt geltenden Vorschriften.

7.2. Die Gesellschafterfinanzierungen gelten vorbehaltlich einer anderen Regelung, als zinsfrei gewährt. Für die Erstattung gelten die Bestimmungen laut Art. 2467 ZGB.

Art. 8 – Anteilsübertragung

8.1. Bei der Übertragung von Geschäftsanteilen an Dritte steht den anderen Gesellschaftern ein Vorkaufsrecht im Verhältnis zu den von ihnen besessenen Anteilen zu. Wenn nicht alle berechtigten Gesellschafter vom Vorkaufsrecht Gebrauch machen, steht dieses wieder um im genannten Verhältnis den anderen Gesellschaftern zu, die dies bei Ausübung des Vorkaufsrechts be-



8.2. Per trasferimento di partecipazioni si intendono tutte le cessioni "inter vivos", anche a titolo gratuito o mediante cessione in permuta, o conferimento in società, donazione, "datio in solutum", concessione e trasferimento di diritto di usufrutto e altri diritti reali, di diritti di opzione o di sottoscrizione in caso di aumento del capitale sociale ecc.

8.3. Il socio che intende trasferire, in tutto o in parte, le sue partecipazioni, dovrà darne comunicazione all'Organo amministrativo ed agli altri soci, a mezzo raccomandata con ricevuta di ritorno indicando l'entità della partecipazione, il nominativo del potenziale acquirente ed i termini e le condizioni dell'atto di disposizione, nonché il prezzo e le modalità di pagamento.

8.4. Entro il termine di 60 (sessanta) giorni dal ricevimento di tale comunicazione, gli altri soci possono esercitare il diritto di prelazione, in proporzione alla partecipazione posseduta, mediante comunicazione spedita al socio intenzionato ad alienare.

8.5. Nei casi in cui il trasferimento avvenga senza il pagamento di un prezzo (permuta, conferimento, donazione, fusione ecc.) o di un corrispettivo infungibile, ai fini dell'esercizio del diritto di prelazione, il prezzo sarà stabilito da un esperto da nominare ai sensi dell'art. 1473 e seguenti del Codice Civile. Il termine sopra fissato per l'esercizio del diritto di prelazione decorre, in tal caso, dalla data di ricevimento da parte del socio della comunicazione del prezzo, il quale dovrà essere comunicato dall'Organo amministrativo ai soci entro 20 (venti) giorni da quando fissato dall'esperto. Le spese dell'esperto sono a carico del venditore e del compratore in parti uguali tra loro.

8.6. Qualora il diritto di prelazione non venga esercitato, in tutto o in parte, nel termine sopra previsto, il trasferimento della partecipazione potrà avvenire a favore dell'acquirente indicato nella comunicazione inviata dal socio intenzionato ad alienare, sempre che consti il consenso dei soci che rappresentano almeno il 61% (sessantuno per cento) del capitale sociale, computando anche il voto del socio intenzionato ad alienare. La decisione dei soci dovrà essere assunta entro 30 (trenta) giorni dalla scadenza del termine entro il quale può essere esercitato il diritto di prelazione ovvero, se anteriore, entro 30 (trenta) giorni dalla data in cui consti la rinuncia ad esercitare il diritto di prelazione sull'intera o parte della partecipazione offerta in vendita.

antragt haben.

8.2. Als Übertragung gilt jegliche, entgeltliche und unentgeltliche Abtretung von Geschäftsanteilen unter Lebenden, wie beispielsweise Verkauf, Tausch, Schenkung, Einbringung in eine Gesellschaft, „datio in solutum“, Bestellung und Übertragung von Nutzungsrechten und anderen dinglichen Rechten, von Optionsrechten und Zeichnungsberechtigung bei der Erhöhung des Stammkapitals usw.

8.3. Der Gesellschafter, der seine Geschäftsanteile zur Gänze oder teilweise veräußern möchte, muss seine Absicht mittels Einschreiben mit Rückantwort dem Verwaltungsorgan und den anderen Gesellschaftern mit folgenden Angaben mitteilen: Betrag der angebotenen Geschäftsanteile, Name des interessierten Käufers, Preis und Zahlungsmodalitäten.

8.4. Binnen 60 (sechzig) Tagen ab Erhalt dieser Mitteilung können die anderen Gesellschafter das Vorkaufsrecht durch Mitteilung an den verkaufswilligen Gesellschafter ausüben, und zwar im Verhältnis zu der von ihnen gehaltenen Beteiligung.

8.5. In den Fällen, in denen für die Übertragung kein Preis oder ein nicht austauschbares Entgelt bezahlt wird (Tausch, Schenkung, Einbringung, Verschmelzung usw.), wird dieser zwecks Ausübung des Vorkaufsrechtes durch einen Sachverständigen festgelegt, der gemäß Art. 1473 u. ff. ZGB ernannt wird. Die oben festgesetzten Fristen für die Ausübung des Vorkaufsrechtes laufen in diesem Fall ab dem Datum des Erhalts der Mitteilung des Kaufpreises durch den Gesellschafter, wobei der Kaufpreis vom Verwaltungsorgan binnen 20 (zwanzig) Tagen nach Festsetzung durch den Sachverständigen den Gesellschaftern mitgeteilt wird. Die Kosten des Sachverständigen werden vom Verkäufer und Käufer je zur Hälfte getragen.

8.6. Falls das Vorkaufsrecht nicht oder nur teilweise innerhalb der oben festgelegten Fristen ausgeübt wird, können die Anteile an die in der Mitteilung des verkaufswilligen Gesellschafters angeführten Käufer übertragen werden, und zwar mit Zustimmung so vieler Gesellschafter, die mindestens 61% (einundsechzig Prozent) des Stammkapitals vertreten, wobei auch die Stimmrechte des verkaufswilligen Gesellschafters berücksichtigt werden. Die Entscheidung der Gesellschafter muss binnen 30 (dreißig) Tagen nach Ablauf der Frist für die Ausübung des Vorkaufsrechtes, oder – falls vorher – binnen 30 (dreißig) Tagen ab Vorliegen des gänzlichen oder teilweisen Verzichts auf Ausübung des Vorkaufsrechtes getroffen werden.

8.7. Qualora i soci non concedano il gradimento dovrà essere:

- a) proposto un altro acquirente gradito; a tal fine, l'Organo amministrativo entro 20 (venti) giorni dalla data del diniego indicherà nella lettera contenente il diniego di gradimento, il nominativo dell'acquirente proposto dai soci; il trasferimento delle partecipazioni dovrà allora avvenire, alle stesse condizioni indicate nell'offerta di vendita, entro 30 (trenta) giorni dal ricevimento della comunicazione contenente il diniego di gradimento;
- b) altrimenti al socio intenzionato al trasferimento spetta il diritto di recesso; il corrispettivo dell'acquisto è determinato secondo quanto previsto all'art. 9 del presente statuto.

8.8. Il diritto di prelazione e le altre disposizioni di questo articolo spettano anche in caso di esecuzione forzata sulle partecipazioni, e sono esercitati mediante comunicazione scritta indirizzata al terzo acquirente o assegnatario. In tal caso, il prezzo di esercizio della prelazione sarà uguale al prezzo di aggiudicazione o di assegnazione.

8.9. Nel caso di pegno sulle partecipazioni al creditore pignoratizio non spetta alcun diritto di voto. Per la durata del pegno il socio non potrà nominare il creditore pignoratizio o suoi incaricati quali rappresentanti per l'intervento in assemblea.

8.10. Qualsiasi comunicazione ai sensi del presente articolo dovrà essere effettuata mediante lettera raccomandata con ricevuta di ritorno o mediante telefax.

8.11. Con il consenso di tutti i soci per il trasferimento delle partecipazioni si potrà anche derogare alla procedura di cui al presente articolo.

8.12. Salvo quanto disposto nei commi precedenti, in caso di trasferimento di partecipazioni dai soci a società da loro controllate o con loro collegate, agli altri soci non spetta il diritto di prelazione.

8.13. Il trasferimento nei confronti della società ha effetto dal momento dell'iscrizione nel libro soci. Trasferimenti attuati in contrasto con le disposizioni del presente articolo non hanno effetto nei confronti della società.

Art. 9 – Recesso del socio

9.1. Ciascun socio ha diritto di recedere dalla società qualora non abbia consentito al cambiamento dell'oggetto o del tipo di società, alla sua fusione o scissione,

8.7. Falls die Gesellschafter die Zustimmung nicht gewähren, müssen sie:

- a) einen anderen ihnen genehmen Käufer vorschlagen; in diesem Fall teilt das Verwaltungsorgan dem verkaufswilligen Gesellschafter innerhalb von 20 (zwanzig) Tagen mit der Mitteilung der Ablehnung den Namen des von den Gesellschaftern vorgeschlagenen genehmen Käufers mit; die Anteilsübertragung muss dann zu den gleichen Bedingungen, wie im Verkaufsangebot angeführt, innerhalb von 30 (dreißig) Tagen ab Erhalt des Ablehnungsschreibens durchgeführt werden;
- b) andernfalls steht dem verkaufswilligen Gesellschafter das Recht auf Austritt zu, wobei das Entgelt nach Maßgabe von Art. 9 der Satzung bestimmt wird.

8.8. Das Vorkaufsrecht und die anderen Bestimmungen dieses Artikels gelten auch im Falle von Zwangs- und Vollstreckungsmaßnahmen; sie werden durch schriftliche Mitteilung an den dritten Käufer oder den Eingewiesenen ausgeübt. In diesem Fall entspricht der Preis für das Vorkaufsrecht dem Zuweisungs- oder Ersteigerungspreis.

8.9. Im Falle eines Pfandrechts auf Geschäftsanteile steht dem Pfandgläubiger kein Stimmrecht zu. Für die Dauer des Pfandrechts darf der Gesellschafter nicht den Pfandgläubiger oder dessen Beauftragte als Vertreter in der Gesellschafterversammlung entsenden.

8.10. Jede in diesem Artikel vorgesehene Mitteilung muss mittels Einschreiben mit Rückantwort oder mittels Telefax durchgeführt werden.

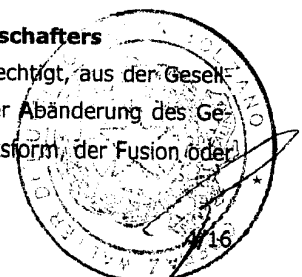
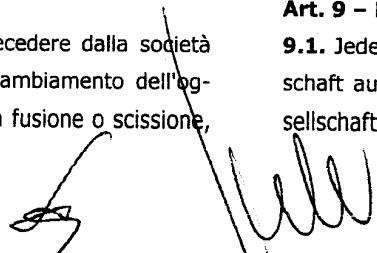
8.11. Mit Zustimmung aller Gesellschafter kann für die Übertragung von Geschäftsanteilen von den Bestimmungen dieses Artikels abgewichen werden.

8.12. Unbeschadet der Bestimmungen der vorhergehenden Absätze stehen den übrigen Gesellschaftern bei der Übertragung von Geschäftsanteilen der Gesellschafter an von diesen kontrollierte oder mit diesen verbundene Gesellschaften keine Vorkaufsrechte zu.

8.13. Die Übertragung der Geschäftsanteile wird der Gesellschaft gegenüber ab dem Zeitpunkt der Eintragung in das Gesellschafterbuch wirksam. Nicht nach den obgenannten Bestimmungen durchgeführte Übertragungen sind der Gesellschaft gegenüber unwirksam.

Art. 9 – Rücktritt eines Gesellschafters

9.1. Jeder Gesellschafter ist berechtigt, aus der Gesellschaft auszutreten, soweit er der Abänderung des Gesellschaftszwecks oder der Rechtsform, der Fusion oder



alla revoca dello stato di liquidazione, al trasferimento della sede sociale all'estero, al compimento di operazioni che comportano una sostanziale modificazione dell'oggetto della società o una rilevante modificazione dei diritti attribuiti ai soci ai sensi dell'art. 2468, 3° comma, del Codice Civile e negli altri casi stabiliti dalla legge. Se il fatto che legittima il recesso è diverso da una decisione oppure deliberazione dei soci, l'Organo amministrativo è tenuto a comunicare ai soci i fatti che possono dare luogo all'esercizio del recesso entro 30 (trenta) giorni dalla data in cui ne è venuto esso stesso a conoscenza.

9.2. Nelle ipotesi di cui al comma precedente, il socio che intende recedere dalla società, deve inviare all'Organo amministrativo, a mezzo lettera raccomandata con avviso di ricevimento, una dichiarazione scritta entro 30 (trenta) giorni dalla data dell'iscrizione della deliberazione nel Registro delle Imprese oppure per i fatti, per i quali l'Organo amministrativo ai sensi del comma precedente deve dare comunicazione al socio, entro 30 (trenta) giorni dalla data in cui ne ha avuto conoscenza. In caso di modifiche dello statuto introduttive o soppressive di clausole compromissorie i soci assenti o dissenzienti possono, entro i successivi 90 (novanta) giorni, esercitare il diritto di recesso.

9.3. Il recesso ha effetto nei confronti della società dal momento in cui questa ha ricevuto la dichiarazione di cui sopra.

9.4. Il recesso non può essere esercitato e, se già esercitato, è privo di efficacia se, entro novanta giorni, la società revoca la deliberazione che lo legittima ovvero se è deliberato lo scioglimento della società.

9.5. Il rimborso delle partecipazioni dei soci che esercitano il diritto di recesso di cui al presente articolo, avverrà in base alle norme previste dall'art. 2473 del Codice Civile con riferimento alle norme che seguono:

Il valore della società è quindi in proporzione il valore di liquidazione delle quote viene determinato sulla base del patrimonio netto rettificato, integrato col valore positivo o negativo dell'avviamento.

Il patrimonio netto rettificato è determinato sulla base dell'ultimo bilancio approvato e operando le seguenti rettifiche:

Spaltung, dem Widerruf der Liquidation, der Verlegung des Gesellschaftssitzes ins Ausland oder Geschäftsvorfällen, welche eine wesentliche Änderung des Gesellschaftszwecks oder eine wesentliche Änderung der Rechte der Gesellschafter im Sinne von Art. 2468 Abs. 3 ZGB bewirken, nicht zugestimmt hat, sowie in den anderen vom Gesetz vorgesehenen Fällen. Soweit der Umstand, welcher zum Rücktritt berechtigt, nicht eine Gesellschafterentscheidung oder ein Gesellschafterbeschluss ist, muss das Verwaltungsorgan Umstände, welche einen Austritt bewirken könnten, den Gesellschaftern innerhalb von 30 (dreißig) Tagen ab dem Datum, wo es selbst davon Kenntnis erlangt hat, mitteilen.

9.2. In den im letzten Absatz vorgesehenen Fällen muss der Gesellschafter, welcher auszutreten beabsichtigt, dies dem Verwaltungsorgan mittels eingeschriebenem Brief mit Rückantwort schriftlich mitteilen, und zwar innerhalb von 30 (dreißig) Tagen ab Eintragung des entsprechenden Beschlusses im Handelsregister, bzw. für jene Umstände, wo das Verwaltungsorgan im Sinne des vorhergehenden Absatzes zur Mitteilung verpflichtet ist, innerhalb von 30 (dreißig) Tagen ab dem Datum, wo er davon Kenntnis erlangt hat. Im Falle von Änderungen der Satzungen, welche Einführungen oder Streichungen von Schiedsklauseln bewirken, können die abwesenden oder nicht dafür stimmenden Gesellschafter innerhalb der folgenden 90 (neunzig) Tage ihren Rücktritt erklären.

9.3. Der Rücktritt ist gegenüber der Gesellschaft mit dem Erhalt der Erklärung im Sinne des vorhergehenden Absatzes rechtswirksam.

9.4. Der Rücktritt darf nicht ausgeübt werden und, soweit schon ausgeübt, bleibt er unwirksam, wenn die Gesellschaft innerhalb von 90 (neunzig) Tagen den Beschluss widerruft, welcher zum Rücktritt berechtigt, oder wenn die Auflösung der Gesellschaft beschlossen worden ist.

9.5. Die Erstattung der Anteile an die Gesellschafter, welche im Sinne dieses Artikels aus der Gesellschaft austreten, erfolgt im Sinne der Bestimmungen laut Art. 2473 ZGB mit Bezug auf die nachstehende Regelung:

Der Wert der Gesellschaft und somit der anteilige Wert der auszahlenden Anteile wird aufgrund des berichtigten Reinvermögens festgelegt, ergänzt um den positiven oder negativen Firmenwert.

Das berichtigte Reinvermögen wird aufgrund der letzten genehmigten Bilanz mit den nachstehenden Berichtigungen festgelegt:

- Il valore contabile degli immobili viene sostituito con il loro valore di mercato.
- Il goodwill oppure badwill è determinato in funzione della differenza tra:
 - a) il reddito medio netto risultante dagli ultimi cinque bilanci d'esercizio approvati, e
 - b) il reddito derivante dal patrimonio netto rettificato determinato con la rendita netta di titoli di Stato quinquennali (BTP o di titoli analoghi).
- Il sovrareddito è determinato per il periodo residuale della concessione ed attualizzato con la stessa percentuale di rendita netta di cui al punto b), aumentata da tre a otto punti per il rischio di impresa.

9.6. Ricevuta la dichiarazione scritta di recesso, gli amministratori devono darne notizia senza indugio agli altri soci fissando loro un termine massimo di 30 (trenta) giorni per manifestare la propria disponibilità, mediante raccomandata con avviso di ricevimento spedita alla società, ad acquistare la quota di partecipazione del socio receduto ex art. 2473 del Codice Civile, o, eventualmente, per individuare concordemente un terzo acquirente. In caso di mancato acquisto della partecipazione da parte dei soci o del terzo da essi indicato, la partecipazione deve essere rimborsata utilizzando riserve disponibili o, in mancanza, riducendo corrispondentemente il capitale sociale con le modalità di cui all'art. 2482 del Codice Civile; qualora sulla base di esso non risulti possibile il rimborso, la società viene posta in liquidazione.

III. DECISIONI E ASSEMBLEA DEI SOCI

Art. 10 – Decisione dei soci

10.1. I soci decidono sugli argomenti che uno o più amministratori o tanti soci che rappresentano almeno un terzo del capitale sociale sottopongono alla loro approvazione. In ogni caso, sono riservate alla competenza dei soci:

- 1) l'approvazione del bilancio e la distribuzione degli utili;
- 2) la nomina dell'Organo amministrativo tenendo conto delle limitazioni contenute nel presente statuto;
- 3) la nomina, nei casi previsti dalla legge, dei sindaci e del Presidente del Collegio sindacale;
- 4) le modificazioni dell'atto costitutivo oppure dello

- Die Buchwerte der Immobilien werden mit dem Marktwert ersetzt.
- Der positive oder negative Firmenwert wird ermittelt als Differenz zwischen:
 - a) dem durchschnittlichen Ertrag nach Steuern der letzten fünf genehmigten Jahresabschlüsse und
 - b) dem Ertrag aus dem berichtigten Reinvermögen, ermittelt mit der Nettoendite fünfjähriger Staats-Schatzscheine (BTP oder ähnlicher Wertpapiere).
- Der Übergewinn wird für einen Zeitraum der verbleibenden Konzessionsdauer ermittelt und mit der in Punkt b) angeführten Nettoendite, erhöht um drei bis acht Punkte für das Unternehmensrisiko, aktualisiert.

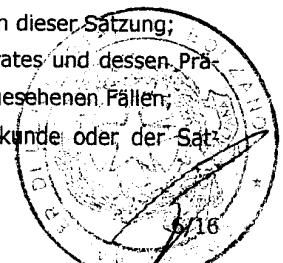
9.6. Sobald die Verwalter die schriftliche Austrittserklärung erhalten, müssen sie dies umgehend den Gesellschaftern mitteilen, wobei sie diesen eine Frist von höchstens 30 (dreißig) Tagen setzen müssen, um mittels Einschreiben mit Rückantwort, gerichtet an die Gesellschaft, die eigene Bereitschaft zum Erwerb der Beteiligung des ausgetretenen Gesellschafters im Sinne von Art. 2473 ZGB zu bekunden oder – gegebenenfalls – einvernehmlich einen dritten Käufer ausfindig zu machen. Soweit die Gesellschafter oder der von ihnen angegebene Dritte die Beteiligung nicht erwirbt, muss die Beteiligung unter Verwendung bestehender Rücklagen oder, soweit diese fehlen, durch entsprechende Herabsetzung des Gesellschaftskapitals nach den Bestimmungen von Art. 2482 ZGB erstattet werden; soweit auch damit eine Erstattung nicht möglich ist, muss die Gesellschaft in Liquidation gesetzt werden.

III. GESELLSCHAFTERENTSCHEIDUNGEN UND GESELLSCHAFTERVERSAMMLUNG

Art. 10 – Entscheidungen der Gesellschafter

10.1. Die Gesellschafter entscheiden über Fragen, die ihnen von einem oder mehreren Verwaltern oder von so vielen Gesellschaftern unterbreitet werden, die mindestens ein Drittel des Stammkapitals vertreten. Den Gesellschaftern ist auf jeden Fall vorbehalten:

- 1) Genehmigung des Jahresabschlusses und Gewinnausschüttung;
- 2) Bestellung des Verwaltungsorgans, unter Berücksichtigung der Einschränkungen dieser Satzung;
- 3) Bestellung des Überwachungsrates und dessen Präsident, in den vom Gesetz vorgesehenen Fällen;
- 4) Änderungen der Gründungsurkunde oder der Sat



statuto;

5) la decisione di compiere operazioni che comportino una sostanziale modificazione dell'oggetto sociale determinato nel presente statuto o una rilevante modificazione dei diritti dei soci.

10.2. Ogni socio ha diritto di partecipare alle decisioni previste dal presente articolo ed il suo voto vale in misura proporzionale alla sua partecipazione al capitale sociale.

10.3. Le decisioni dei soci vengono adottate mediante deliberazione assembleare ai sensi dell'art. 11 del presente statuto.

10.4. Le deliberazioni e decisioni prese in conformità alla legge ed al presente statuto obbligano tutti i soci.

Art. 11 – Assemblea

11.1. La convocazione dell'Assemblea dei soci è fatta dall'Organo amministrativo a mezzo comunicazione scritta, da inviare ai soci presso il loro domicilio almeno 8 (otto) giorni prima di quello fissato per la riunione, contenente data, ora, luogo ed ordine del giorno dell'adunanza. La convocazione può essere inviata anche tramite telefax o posta elettronica al numero d'utenza o all'indirizzo di posta elettronica indicato nel libro soci, fermo restando che i soci che non intendono indicare un'utenza fax od un indirizzo di posta elettronica, o revocano l'indicazione effettuata in precedenza, hanno diritto di ricevere la convocazione a mezzo posta o tramite consegna personale.

11.2. L'Assemblea può essere convocata anche in luogo diverso dalla sede della società nel territorio dello Stato od in altro Stato dell'Unione Europea. Può essere tenuta anche se i partecipanti si trovano in differenti luoghi, vicini o lontani, collegati tra loro in audio/video conferenza. Il Presidente ed il Segretario si devono trovare nello stesso luogo. L'Assemblea si intende tenuta in ogni caso nel luogo in cui si trovano il Presidente ed il Segretario. I partecipanti devono avere la possibilità di discutere e di votare insieme e contemporaneamente i punti dell'ordine del giorno nonché di ricevere, esaminare e inviare documenti. A tale scopo possono essere messi a disposizione nel luogo dell'Assemblea supporti elettronici per trasmettere e ricevere documenti. In ogni caso durante l'Assemblea devono essere rispettati i principi della buona fede e del pari trattamento dei singoli soci.

zung;

5) Entscheidungen über Geschäftsvorfälle, die eine wesentliche Änderung des in dieser Satzung festgelegten Gegenstandes der Gesellschaft oder der Rechte der Gesellschafter bewirken.

10.2. Jeder Gesellschafter hat das Recht, sich an den in diesem Artikel festgelegten Entscheidungen zu beteiligen, mit Stimmrecht im Verhältnis zu seiner Beteiligung am Stammkapital.

10.3. Die Entscheidungen der Gesellschafter werden durch Beschluss der Gesellschafterversammlung im Sinne von Art. 11 dieser Satzung getroffen.

10.4. Die in Übereinstimmung mit dem Gesetz und der vorliegenden Satzung getroffenen Beschlüsse und Entscheidungen verpflichten alle Gesellschafter.

Art. 11 – Gesellschafterversammlung

11.1. Die Einberufung der Gesellschafterversammlung erfolgt durch das Verwaltungsorgan mit schriftlicher Mitteilung, die mindestens 8 (acht) Tage vor Abhaltung der Versammlung an den Wohnsitz der Gesellschafter zu senden ist, unter gleichzeitiger Bekanntgabe des Tages, der Uhrzeit, des Versammlungsortes sowie der Tagesordnung. Die Einberufung kann auch mittels Telefax oder mittels elektronischer Post an die im Gesellschafterbuch angeführte Adresse versendet werden. Letzteres allerdings nur unter der Voraussetzung, dass der Gesellschafter seine Telefax-Nummer bzw. seine E-Mail-Adresse mitgeteilt bzw. dieselbe nicht widerrufen hat; andernfalls hat er das Recht, die Einberufung mittels Post oder durch persönliche Übergabe zu erhalten.

11.2. Die Gesellschafterversammlung kann auch außerhalb des Gesellschaftssitzes, jedoch nur in Italien oder in einem anderen EU-Staat einberufen werden. Sie kann auch abgehalten werden, wenn die Teilnehmer sich an verschiedenen, nahen oder entfernten, untereinander mittels Audio-/Videoübertragung verbundenen Standorten aufhalten. Der Vorsitzende und der Sekretär müssen sich jedoch am gleichen Ort aufhalten. Dabei gilt die Versammlung auf jeden Fall an dem Ort abgehalten, an dem sich der Vorsitzende und der Sekretär befinden. Die Teilnehmer müssen die Möglichkeit haben, gemeinsam und gleichzeitig über die Punkte der Tagesordnung zu diskutieren und abzustimmen sowie Dokumente zu überprüfen, zu erhalten und abzuschicken. Dazu können an den Orten der Versammlung elektronische Datenträger bereitgestellt werden, um Dokumente zu versenden und zu empfangen. In jedem Fall müssen während der Versammlung die Prinzipien

11.3. L'assemblea dei soci delibera con il voto favorevole dei soci che rappresentano almeno il 61% (sessantuno per cento) del capitale sociale.

11.4. Sono tuttavia valide le assemblee, anche non convocate come sopra, qualora vi sia rappresentato l'intero capitale sociale, e tutti gli amministratori ed i membri dell'Organo di controllo in carica sono presenti oppure informati della riunione; può deliberare quando nessuno si oppone alla trattazione dell'argomento. In questo caso occorre che gli amministratori o i membri dell'Organo di controllo assenti rilascino una dichiarazione sottoscritta, da conservarsi agli atti della società, da cui risulti che essi sono informati della riunione. Le decisioni assunte sono tempestivamente comunicate ai soggetti che sono rimasti assenti.

Art. 12 – Intervento e rappresentanza

12.1. Per l'intervento all'Assemblea valgono le disposizioni di legge.

12.2. Ogni socio che ha diritto di intervento all'Assemblea può farsi rappresentare da altra persona. La partecipazione di persone giuridiche avviene tramite il loro legale rappresentante o procuratore, salva delega di questi secondo le predette disposizioni. La rappresentanza deve essere conferita con delega scritta, consegnata al delegato anche mediante telefax o posta elettronica.

Art. 13 – Svolgimento dell'Assemblea

13.1. L'Assemblea è presieduta dal Presidente del Consiglio di Amministrazione; in difetto di questi l'Assemblea elegge il proprio Presidente.

13.2. Il Presidente dell'Assemblea verifica la regolarità della sua costituzione, accerta l'identità e la legittimazione dei presenti, regola il suo svolgimento ed accerta i risultati delle votazioni. Degli esiti di tali accertamenti deve essere dato conto nel verbale sottoscritto dal Presidente e dal segretario, ed eventualmente dal notaio.

13.3. L'Assemblea nomina un Segretario, anche non socio.

des guten Glaubens und der gleichen Behandlung der einzelnen Gesellschafter respektiert werden.

11.3. Die Gesellschafterversammlung beschließt mit Zustimmung der Gesellschafter, welche mindestens 61% (einundsechzig Prozent) des Stammkapitals vertreten.

11.4. Als beschlussfähig zusammengetreten gilt die Gesellschafterversammlung auch wenn nicht wie oben einberufen, falls das gesamte Stammkapital vertreten ist, und die im Amt befindlichen Verwalter und Mitglieder des Kontrollorgans entweder anwesend oder über die Versammlung informiert worden sind; sie kann Beschlüsse fassen, falls niemand sich der Behandlung des Tagesordnungspunktes widersetzt. Die abwesenden Verwalter und Mitglieder des Kontrollorgans müssen in diesem Fall in einer unterschriebenen Erklärung, die bei den Unterlagen der Gesellschaft zu verwahren ist, bestätigen, über die Sitzung informiert worden zu sein; die getroffenen Entscheidungen müssen diesen unverzüglich mitgeteilt werden.

Art. 12 – Teilnahme und Vertretung

12.1. Für die Teilnahme an der Gesellschafterversammlung gelten die gesetzlichen Bestimmungen.

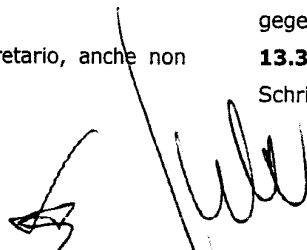
12.2. Jeder zur Gesellschafterversammlung teilnahmeberechtigte Gesellschafter kann sich durch eine andere Person vertreten lassen. Die Teilnahme von juristischen Personen erfolgt durch deren gesetzlichen Vertreter oder einen Prokuristen, soweit diese sich nicht gemäß den vorgenannten Bestimmungen vertreten lassen. Die Vertretung wird durch schriftliche Vollmacht erteilt, die dem Vollmachtnehmer auch mittels Fax oder elektronischer Post übermittelt wird.

Art. 13 – Ablauf der Gesellschafterversammlung

13.1. Den Vorsitz der Gesellschafterversammlung führt der Präsident des Verwaltungsrates; andernfalls wählt die Gesellschafterversammlung den Vorsitzenden.

13.2. Der Vorsitzende überprüft die Beschlussfähigkeit der Gesellschafterversammlung, die Identität und die Teilnahmeberechtigung der Anwesenden; er regelt den Ablauf der Versammlung und stellt das Ergebnis der Abstimmungen fest. Diese Überprüfung und die Feststellungen müssen in einer Niederschrift vermerkt werden, die vom Vorsitzenden und dem Schriftführer und gegebenenfalls von einem Notar zu unterzeichnen ist.

13.3. Die Gesellschafterversammlung bestellt einen Schriftführer, der auch Nichtgesellschafter sein kann.



13.4. Il verbale deve essere redatto senza indugio a cura del Presidente o, nei casi previsti dalla legge o stabiliti dall'Organo amministrativo, dal notaio.

IV. AMMINISTRAZIONE E RAPPRESENTANZA SOCIALE

Art. 14 – Amministrazione

14.1. La società è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da 5 (cinque) membri (Organo amministrativo). Il Consiglio di Amministrazione resta in carica per 3 (tre) esercizi sociali con scadenza alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo al terzo esercizio del mandato. Gli Amministratori sono rieleggibili. Ai sensi dell'art. 2468 del Codice Civile si prevedono i seguenti diritti particolari riguardanti la nomina degli amministratori: La E-SPA nomina a propria insindacabile discrezione 3 (tre) membri dell'Organo amministrativo, di cui uno come Presidente; la SEL SPA nomina a propria insindacabile discrezione 2 (due) membri dell'Organo amministrativo, di cui uno come Vicepresidente e Amministratore delegato con poteri in ambito operativo.

14.2. La carica di consigliere di amministrazione può venire assunta soltanto da persone che al momento della nomina non abbiano superato i 70 (settanta) anni di età.

14.3. I soci stabiliscono la durata in carica ed il compenso. Gli amministratori possono essere anche non soci.

14.4. Qualora il Presidente ed eventualmente il Vicepresidente del Consiglio di Amministrazione non vengano nominati dall'Assemblea, vi provvederà il Consiglio di Amministrazione tra i propri componenti.

14.5. Nel caso in cui vengano a mancare uno o più componenti del Consiglio di Amministrazione valgono le disposizioni di legge per le società per azioni. Se per dimissioni o per altre cause viene a mancare la metà o la maggioranza degli amministratori, l'intero Consiglio si intende decaduto; si dovrà subito provvedere alla nomina dei nuovi amministratori.

14.6. Agli amministratori non si applica il divieto di concorrenza di cui all'art. 2390 del Codice Civile.

14.7. L'Organo amministrativo può, inoltre, nominare un segretario scelto anche all'infuori dell'Organo stesso.

13.4. Die Niederschrift muss unverzüglich auf Veranlassung des Vorsitzenden oder, in den durch Gesetz oder durch das Verwaltungsorgan vorgesehenen Fällen, durch einen Notar abgefasst werden.

IV. VERWALTUNG UND VERTRETUNG DER GESELLSCHAFT

Art. 14 – Verwaltung

14.1. Die Gesellschaft wird von einem Verwaltungsrat bestehend aus 5 (fünf) Mitgliedern verwaltet (Verwaltungsorgan). Die Amtsdauer beträgt 3 (drei) Geschäftsjahre und verfällt mit dem Datum der Gesellschafterversammlung, die für die Genehmigung des Jahresabschlusses des dritten Geschäftsjahres seiner Amtszeit einberufen wird. Die Verwalter sind nach Ablauf ihrer Amtszeit erneut wählbar. Für die Bestellung der Verwaltungsräte werden im Sinne von Art. 2468 ZGB folgende besonderen Rechte vorgesehen: Die E-AG bestellt nach eigenem, unanfechtbarem Ermessen 3 (drei) Mitglieder des Verwaltungsorgans, davon eines als Präsident; die SEL AG bestellt nach eigenem, unanfechtbarem Ermessen 2 (zwei) Mitglieder des Verwaltungsorgans, davon eines als Vizepräsident und beauftragten Verwalter mit Befugnissen für operative Belange.

14.2. Das Amt des Verwaltungsratsmitgliedes kann nur von Personen angenommen werden, welche zum Zeitpunkt der Ernennung das Alter von 70 (siebzig) Jahren nicht überschritten haben.

14.3. Die Gesellschafter bestimmen die Vergütung und die Amtszeit. Die Verwalter können auch Nichtgesellschafter sein.

14.4. Soweit nicht die Gesellschafterversammlung den Präsidenten und gegebenenfalls den Vizepräsidenten des Verwaltungsrates wählt, wird diese Wahl vom Verwaltungsrat unter dessen Mitgliedern vorgenommen.

14.5. Sollten eines oder mehrere Verwaltungsräte unbesetzt bleiben, gelten die gesetzlichen Bestimmungen für Aktiengesellschaften. Legen jedoch die Hälfte oder mehr Verwaltungsräte ihr Amt nieder oder scheiden diese aus irgendeinem anderen Grund aus, verfällt der gesamte Verwaltungsrat. Es ist unverzüglich die Gesellschafterversammlung für die Neuwahl des gesamten Verwaltungsrats einzuberufen.

14.6. Für die Verwalter kommt das Wettbewerbsverbot gemäß Art. 2390 ZGB nicht zur Anwendung.

14.7. Das Verwaltungsorgan kann auch einen Sekretär ernennen, wobei dieser auch außerhalb seiner Mitglieder bestellt werden kann.

Art. 15 – Riunioni del Consiglio di Amministrazione

15.1. Il Consiglio si riunisce nella sede della società od altrove in Italia o altro stato dell'Unione Europea, ogni volta che il Presidente lo giudichi necessario, oppure quando sia fatta domanda scritta da 2 (due) membri del Consiglio o dal Collegio sindacale. Le riunioni del Consiglio di Amministrazione saranno validamente costituite anche quando tenute per videoconferenza o per teleconferenza, a condizione che tutti i partecipanti possano essere identificati in modo univoco e che sia loro consentito seguire la discussione e intervenire in tempo reale alla trattazione degli argomenti affrontati. La riunione del Consiglio di Amministrazione si intende tenuta in ogni caso nel luogo in cui si trovano il Presidente ed il Segretario.

15.2. La convocazione è fatta dal Presidente per iscritto, anche a mezzo telegramma, fax o posta elettronica, da inviare di norma almeno 5 (cinque) giorni prima dell'adunanza a ciascun amministratore e componente del Collegio sindacale, indicando l'ordine del giorno, il luogo, la data e l'ora della riunione.

15.3. In caso di urgenza motivato il Consiglio di Amministrazione può essere convocato tramite avviso almeno 2 (due) giorni lavorativi prima, con le modalità del paragrafo precedente.

15.4. Sono tuttavia valide le riunioni del Consiglio di Amministrazione anche se non convocate nel modo di cui sopra, qualora vi siano presenti tutti i membri del Consiglio di Amministrazione e dell'Organo di controllo ovvero che questi ultimi siano informati della riunione; il Consiglio può deliberare quando nessuno si oppone alla trattazione dell'argomento. I membri dell'Organo di controllo assenti devono rilasciare una dichiarazione sottoscritta, da conservarsi agli atti della società, da cui risulti che essi sono stati informati della riunione. Le decisioni assunte sono tempestivamente comunicate ai soggetti che sono rimasti assenti.

15.5. Le sedute sono presiedute dal Presidente del Consiglio di Amministrazione; in caso di sua assenza il Presidente è sostituito dal Vicepresidente. All'inizio della seduta si nomina il Segretario.

15.6. Per la validità delle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione si richiede la presenza della maggioranza dei suoi membri. Le deliberazioni sono prese con il voto favorevole della maggioranza dei membri del

Art. 15 – Sitzungen des Verwaltungsrates

15.1. Die Sitzungen des Verwaltungsrates finden am Sitz der Gesellschaft oder an einem anderen Ort in Italien oder einem anderen EU-Staat statt, und zwar immer dann, wenn der Präsident dies für notwendig erachtet oder wenn dies 2 (zwei) Mitglieder des Verwaltungsrates oder der Überwachungsrat schriftlich beantragen. Die Verwaltungsratssitzungen sind auch dann gültig, wenn sie als Videokonferenz oder als Telefonkonferenz abgehalten werden, unter der Bedingung, dass alle Teilnehmer eindeutig identifiziert werden können und es ihnen möglich ist, die Diskussion zu verfolgen und sich an der Behandlung der Sachthemen unmittelbar zu beteiligen. Die Sitzung des Verwaltungsrates gilt an jenem Ort abgehalten, an dem sich der Vorsitzende und der Sekretär der Sitzung befinden.

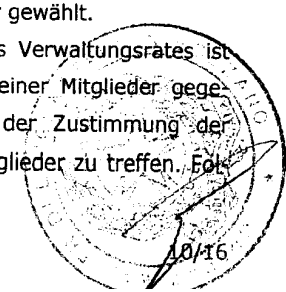
15.2. Die Einberufung des Verwaltungsrates erfolgt durch schriftliche Mitteilung des Präsidenten, auch mittels Telegramm, Telefax oder elektronischer Post, welche in der Regel 5 (fünf) Tage vor dem Sitzungsdatum den Mitgliedern des Verwaltungsrates und des Überwachungsrats unter Bekanntgabe der Tagesordnung, des Versammlungsortes, des Tages und der Uhrzeit zu übersenden ist.

15.3. In dringenden und begründeten Fällen kann der Verwaltungsrat mit einer Voranzeige von mindestens 2 (zwei) Arbeitstagen mit den im vorhergehenden Absatz vorgesehenen Mitteln einberufen werden.

15.4. Nicht wie oben einberufene Verwaltungsratssitzungen sind gültig, wenn sämtliche Mitglieder des Verwaltungsrates und des Kontrollorgans daran teilnehmen oder letztere über die Sitzung informiert worden sind; der Verwaltungsrat kann Beschlüsse fassen, falls niemand sich der Behandlung des Tagesordnungspunktes widersetzt. Die abwesenden Mitglieder des Kontrollorgans müssen in einer unterschriebenen Erklärung, die bei den Unterlagen der Gesellschaft aufzubewahren ist, bestätigen, dass sie über die Sitzung informiert worden sind. Die getroffenen Entscheidungen müssen unverzüglich den abwesenden Mitgliedern mitgeteilt werden.

15.5. Den Vorsitz der Verwaltungsratssitzung führt der Präsident des Verwaltungsrates; im Falle seiner Abwesenheit wird er vom Vizepräsidenten ersetzt. Bei Beginn der Sitzung wird der Schriftführer gewählt.

15.6. Die Beschlussfähigkeit des Verwaltungsrates ist bei Anwesenheit der Mehrheit seiner Mitglieder gegeben. Die Beschlüsse sind mit der Zustimmung der Mehrheit der Verwaltungsratsmitglieder zu treffen. Folgt



Consiglio di Amministrazione. Sono riservate al Consiglio di Amministrazione, che delibererà con il voto favorevole di almeno 4 (quattro) membri del Consiglio di amministrazione, le decisioni sulle materie di seguito indicate:

- proposte di fusione o scissione;
- proposte di aumenti di capitale sociale;
- conferimenti, acquisizioni o cessioni di aziende e/o rami di aziende e/o partecipazioni e costituzione di nuove società;
- affitto di aziende o ramo di azienda e/o concessione in affitto delle stesse;
- proposte di modifica degli articoli dello statuto riguardanti la composizione e il funzionamento degli organi sociali, la sede della società e il diritto di prelazione dei soci, il diritto di recesso e l'assegnazione o la ripartizione dell'utile d'esercizio;
- stipulazione di patti parasociali e di contratti di cooperazione;
- stipulazione di contratti di somministrazione;
- stipulazione di contratti di leasing;
- determinazione degli obiettivi strategici della società e approvazione dei piani economici e finanziari, del budget preventivo annuale e dei piani di investimento;
- spese di importo superiore a Euro 25.000,00 (venticinquemila/00), ivi incluse quelle concernenti la stipulazione di contratti di servizi ed il conferimento di incarichi professionali, nonché i contratti d'appalto;
- accensione di contratti di finanziamento e mutuo;
- costituzione di pegni, ipoteche e rilascio di garanzie;
- nomina del presidente e del vicepresidente nonché determinazione delle loro competenze;
- nomina e revoca di consiglieri delegati, direttori e procuratori e determinazione delle procure e degli incarichi degli stessi;
- approvazione del piano per la produzione e per la vendita di energia elettrica, concessione di diritti prioritari all'assegnazione e determinazione delle condizioni economiche e tecniche riguardanti la vendita dell'energia elettrica.

15.7. Le deliberazioni del Consiglio di Amministrazione sono constatate mediante verbale firmato dal Presidente e dal Segretario.

Art. 16 – Poteri

16.1. L'Organo amministrativo è investito dei più ampi ed illimitati poteri per la gestione ordinaria e straordinaria

Entscheidungen muss der Verwaltungsrat mit der Zustimmung von zumindest 4 (vier) Verwaltungsratsmitgliedern treffen:

- Vorschläge für Verschmelzungen und Spaltungen;
- Vorschläge für Kapitalerhöhungen;
- Einbringungen, Erwerb und Veräußerungen von Betrieben und/oder Betriebszweigen und/oder Beteiligungen und Gründung von neuen Gesellschaften;
- Übernahme in Pacht und/oder Weiterverpachtung von Betrieben oder Teilbetrieben;
- Vorschläge zu Änderungen der Satzung betreffend die Zusammensetzung und Handlungsweise der Gesellschaftsorgane, den Sitz der Gesellschaft und das Vorkaufsrecht der Gesellschafter, deren Rücktrittsrecht sowie die Verwendung oder die Ausschüttung des Jahresüberschusses;
- Abschluss von gesellschaftsrechtlichen Nebenabreden sowie Abschluss von Kooperationsverträgen;
- Abschluss von Bezugsverträgen;
- Abschluss von Leasingverträgen;
- Festlegung der strategischen Ziele der Gesellschaft, sowie Genehmigung der Wirtschafts- und Finanzpläne, des jährlichen Budgets und der Investitionspläne;
- Ausgaben, welche den Betrag von Euro 25.000,00 (fünfundzwanzigtausend/00) übersteigen, inklusive jene betreffend Dienstleistungsverträge und die Vergabe von freiberuflichen Aufträgen sowie von Werkverträgen;
- Aufnahme von Finanzierungen und Darlehen;
- Leistungen von Garantien, Hypotheken und Bürgschaften zu Gunsten von Dritten;
- Ernennung des Präsidenten und des Vizepräsidenten sowie Festlegung deren Kompetenzen;
- Ernennung und Abberufung von delegierten Verwaltungsräten, Direktoren und Prokuristen sowie Festlegung deren Kompetenzen;
- Genehmigung des Planes für die Erzeugung und den Verkauf von elektrischer Energie, Einräumung von vorrangigen Bezugsrechten und Festlegung der wirtschaftlichen und technischen Bedingungen für den Stromverkauf.

15.7. Die Beschlüsse des Verwaltungsrates sind in einer Niederschrift festzuhalten, die vom Vorsitzenden und vom Schriftführer zu unterzeichnen ist.

Art. 16 – Befugnisse

16.1. Dem Verwaltungsorgan stehen die weitest reichenden und uneingeschränkten Befugnisse zur Durch-

ria della società. Pertanto l'Organo amministrativo ha la facoltà di compiere tutti gli atti che ritiene opportuno per l'attuazione e per il raggiungimento degli scopi sociali, esclusi quelli che la legge e lo statuto riservano in modo tassativo ai soci.

16.2. L'Organo amministrativo può delegare le proprie competenze e poteri di gestione a un altro o più membri del Consiglio ed affidare singole operazioni o categorie di operazioni anche a non Consiglieri o terzi. Può al riguardo nominare amministratori delegati, direttori ed altri incaricati e stabilirne i relativi poteri ed il compenso. Non sono delegabili le materie elencate nell'art. 2475, 5° comma, del Codice Civile.

Art. 17 – Rappresentanza della società

17.1. La rappresentanza della società spetta, con l'uso della firma, al Presidente del Consiglio di Amministrazione e, nell'ambito dei poteri loro conferiti, agli amministratori delegati in modo congiunto o disgiunto secondo quanto stabilito all'atto della loro nomina.

17.2. Questi sono, pertanto, investiti del potere di rappresentanza della società sia in sede giudiziale davanti a qualsiasi autorità amministrativa e giudiziale, sia in sede stragiudiziale, con facoltà di promuovere azioni ed istanze in ogni grado e sede nonché di proporre impugnazioni (appelli, ricorsi in cassazione ecc.) e ritirarli, nominando avvocati e procuratori alle liti.

17.3. In caso di assenza o impedimento del Presidente tutte le mansioni e poteri da lui svolti spettano al Vicepresidente, se nominato.

17.4. Gli amministratori investiti della legale rappresentanza della società possono attribuire la stessa e la firma della società per determinati affari o categorie di affari a direttori, procuratori o altri terzi.

Art. 18 – Compenso per gli Amministratori

18.1. Agli amministratori spetta il rimborso delle spese sostenute per ragioni dell'ufficio.

18.2. I soci possono assegnare inoltre all'Organo amministrativo un compenso annuale. Può inoltre essere attribuita un'indennità di cessazione carica. Il compenso e l'indennità di cessazione di carica possono essere co-

führung der ordentlichen und außerordentlichen Geschäfte der Gesellschaft zu. Das Verwaltungsorgan ist deshalb befugt, alle Handlungen vorzunehmen, die nach seinem Ermessen für das Erreichen des Gegenstandes der Gesellschaft förderlich sind, mit Ausnahme jener, die das Gesetz und die Satzung den Gesellschaftern vorbehalten.

16.2. Das Verwaltungsorgan kann seine Befugnisse einem oder mehreren Mitgliedern des Verwaltungsrates übertragen und bestimmte Geschäftshandlungen und Bereiche auch Nichtmitgliedern desselben oder Dritten anvertrauen. Es kann zu diesem Zweck Beauftragte des Verwaltungsrates, Direktoren und andere Handlungsbevollmächtigte bestellen und deren Befugnisse und Vergütungen bestimmen. Die Aufgaben laut Art. 2475 Abs. 5 sind nicht übertragbar.

Art. 17 – Vertretung der Gesellschaft

17.1. Die gesetzliche Vertretung und Firmenzeichnung der Gesellschaft stehen dem Präsidenten des Verwaltungsrates sowie – im Rahmen der zugeteilten Vollmachten – den beauftragten Mitgliedern des Verwaltungsrates zu, selbständig oder gemeinsam laut ihrer Ernennung.

17.2. Diese sind folglich befugt, die Gesellschaft sowohl vor jeder Gerichts- und Verwaltungsbehörde als auch außergerichtlich mit dem Recht zu vertreten, in jeder Instanz und vor jeder Behörde Klagen und Anträge einzubringen sowie Rechtsmittel aller Art (Berufungen, Kassationsbeschwerden usw.) zu ergreifen und zurückziehen und Rechtsanwälte und Prozessbevollmächtigte zu bestellen.

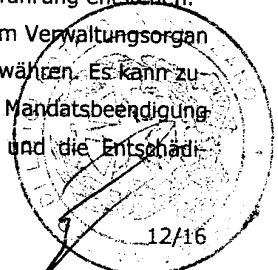
17.3. Bei Abwesenheit oder Verhinderung des Präsidenten gehen alle von ihm wahrgenommenen Aufgaben und Vollmachten auf den Vizepräsidenten über, falls ein solcher ernannt ist.

17.4. Die Verwalter, welche die rechtliche Vertretung der Gesellschaft innehaben, können diese sowie die Firmenzeichnung für bestimmte Geschäfte oder Geschäftsbereiche Direktoren, Prokuristen oder anderen Dritten erteilen.

Art. 18 – Vergütung für die Geschäftsführung

18.1. Die Verwalter haben Anspruch auf Ersatz aller Unkosten, die ihnen durch die Amtsführung entstehen.

18.2. Die Gesellschafter können dem Verwaltungsorgan weiters eine jährliche Vergütung gewähren. Es kann zusätzlich eine Entschädigung für die Mandatsbeendigung zuerkannt werden. Die Vergütung und die Entschädi-



stituiti in tutto o in parte da una partecipazione agli utili o dall'attribuzione del diritto di sottoscrivere a prezzo predeterminato partecipazioni di futura emissione.

18.3. La remunerazione degli amministratori investiti della carica di presidente, vicepresidente, amministratore delegato, nonché degli altri amministratori che sono investiti di incarichi particolari, è stabilita dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio sindacale, salvo che i soci provvedano direttamente a stabilire i predetti compensi.

V. VIGILANZA

Art. 19 – Collegio sindacale

19.1. Nei casi previsti dalla legge i soci nominano un Collegio sindacale composto da 3 (tre) membri effettivi e 2 (due) membri supplenti, applicando le disposizioni in materia di società per azioni. Il Presidente del Collegio sindacale viene proposto in modo alterno per ogni periodo di carica rispettivamente dalla E-SPA o dalla SEL SPA. Quel socio, al quale in un periodo di carica non spetta il diritto di proporre il Presidente del Collegio sindacale, propone in quel periodo di carica gli altri due membri effettivi del Collegio sindacale. Sia la E-SPA che la SEL SPA propongono in ogni periodo di carica 1 (un) membro supplente del Collegio sindacale.

19.2. La carica di membro del Collegio sindacale può venire assunta soltanto da persone che al momento della nomina non abbiano superato l'età di 70 (settanta) anni.

19.3. In sede di nomina del Collegio sindacale si provvede anche alla designazione del Presidente ed alla determinazione dei compensi spettanti ai sindaci effettivi.

19.4. Al Collegio sindacale competono la vigilanza sull'osservanza della legge e dello statuto nonché gli altri doveri di cui all'art. 2403 del Codice Civile. Qualora la legge lo consenta e l'assemblea non abbia disposto altrimenti, il Collegio sindacale esercita anche il controllo contabile.

19.5. Il Collegio sindacale resta in carica per 3 (tre) esercizi con scadenza alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo al terzo esercizio dell'incarico. I suoi componenti sono rieleggibili.

gung können ganz oder teilweise aus Gewinnbeteiligungen oder aus der Zuerkennung des Rechts bestehen, künftig auszugebende Anteile zu einem vorbestimmten Preis zu zeichnen.

18.3. Die Entlohnung der Verwalter, denen das Amt des Präsidenten, des Vizepräsidenten oder des beauftragten Verwalters übertragen wird, sowie der sonstigen Verwalter, die mit speziellen Aufgaben betraut werden, wird durch den Verwaltungsrat nach Einholung der Stellungnahme des Überwachungsrates festgesetzt, es sei denn, die Gesellschafter setzen die genannten Vergütungen fest.

V. AUFSICHT

Art. 19 – Überwachungsrat

19.1. In den vom Gesetz vorgesehenen Fällen bestellen die Gesellschafter einen Überwachungsrat bestehend aus 3 (drei) ordentlichen Mitgliedern und 2 (zwei) Ersatzmitgliedern. Es gelten die entsprechenden Bestimmungen für Aktiengesellschaften. Der Präsident des Überwachungsrates wird abwechselnd für jeweils eine Amtszeit von der E-AG beziehungsweise von der SEL AG vorgeschlagen. Jener Gesellschafter, der in einer Amtszeit nicht den Präsidenten des Überwachungsrates stellt, schlägt in dieser Amtszeit die beiden übrigen effektiven Mitglieder des Überwachungsrates vor. Sowohl die E-AG als auch die SEL AG schlagen in jeder Amtszeit je 1 (ein) Ersatzmitglied des Überwachungsrates vor.

19.2. Das Amt des Überwachungsrates kann nur von Personen angenommen werden, welche zum Zeitpunkt der Ernennung das Alter von 70 (siebzig) Jahren nicht überschritten haben.

19.3. Bei Bestellung des Überwachungsrates wird gleichzeitig der Präsident ernannt und die jährliche Vergütung für die effektiven Mitglieder festgelegt.

19.4. Dem Überwachungsrat obliegen die Prüfung der Einhaltung der gesetzlichen und statutarischen Vorschriften sowie die anderen Aufgaben laut Art. 2403 ZGB. Falls vom Gesetz zugelassen und vorbehaltlich eines anderen Beschlusses der Gesellschafterversammlung übernimmt der Überwachungsrat auch die Rechnungsprüfung.

19.5. Die Amtszeit des Überwachungsrates beträgt 3 (drei) Geschäftsjahre und verfällt mit dem Datum der Gesellschafterversammlung, die für die Genehmigung des Jahresabschlusses des dritten Geschäftsjahres seiner Amtszeit einberufen wird. Seine Mitglieder sind wieder wählbar.

VI. ESERCIZIO SOCIALE, BILANCIO, UTILI

Art. 20 – Esercizio sociale e bilancio

20.1. L'esercizio sociale si chiude il 31 (trentuno) dicembre di ogni anno.

20.2. Il bilancio deve essere approvato entro 120 (centoventi) giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale; nei casi previsti dall'art. 2364, 2° comma, del Codice Civile, il bilancio può tuttavia essere approvato entro 180 (centottanta) giorni dalla chiusura dell'esercizio sociale.

Art. 21 – Utile d'esercizio

21.1. Gli utili risultanti dal bilancio d'esercizio vengono assegnati o ripartiti in conformità alle decisioni dell'assemblea nel seguente modo:

- a) 5% (cinque per cento) alla riserva legale, fino a che questa non abbia raggiunto il quinto del capitale sociale;
 - b) 75% (settantacinque per cento) ai soci, in proporzione alle quote possedute dagli stessi nella società;
 - c) 20% (venti per cento) alle riserve,
- a meno che l'assemblea deliberi una differente destinazione dell'utile.

21.2. Il pagamento dei dividendi è effettuato presso le casse designate dall'organo di amministrazione ed entro il termine annualmente fissato dallo stesso.

21.3. I dividendi non riscossi entro il quinquennio dal giorno in cui divengono esigibili sono prescritti a favore della società e sono da imputare al fondo di riserva.

21.4. La ripartizione degli utili avviene in proporzione alle azioni possedute.

VII. DISPOSIZIONI GENERALI

Art. 22 – Scioglimento della società

22.1. La società si scioglie nei casi previsti dalla legge.

22.2. Addivenendo in qualunque tempo e per qualsiasi causa allo scioglimento della società, l'Assemblea determinerà le modalità della liquidazione e nominerà uno o più liquidatori precisandone i poteri.

VI. GESCHÄFTSJAHR, JAHRESABSCHLUSS, GEWINNVERWENDUNG

Art. 20 – Geschäftsjahr und Abschluss

20.1. Das Geschäftsjahr schließt mit dem 31. (einunddreißigsten) Dezember eines jeden Jahres.

20.2. Der Jahresabschluss muss innerhalb der Frist von 120 (hundertzwanzig) Tagen nach Abschluss des Geschäftsjahrs genehmigt werden. In den von Art. 2364 Abs. 2 ZGB genannten Fällen kann die Genehmigung auch innerhalb der Frist von 180 (hundertachtzig) Tagen erfolgen.

Art. 21 – Jahresüberschuss

21.1. Der aus dem Jahresabschluss hervorgehende Überschuss wird gemäß den Beschlüssen der Gesellschafterversammlung wie folgt verwendet oder ausgeschüttet:

- a) 5% (fünf Prozent) an die gesetzliche Rücklage, solange diese nicht ein Fünftel des Stammkapitals erreicht hat;
- b) 75% (fünfundsiebzig Prozent) an die Gesellschafter im Verhältnis zu den jeweils gehaltenen Kapitalanteilen;
- c) 20% (zwanzig Prozent) an den Reservefond, außer die Gesellschafterversammlung, welche die entsprechende Bilanz genehmigt, beschließt anderweitig.

21.2. Die Auszahlung der Dividende erfolgt durch die vom Verwaltungsorgan bestimmten Kassen und innerhalb der jährlich von diesem festgelegten Frist.

21.3. Dividenden, die nicht innerhalb von fünf Jahren ab ihrer Fälligkeit behoben werden, verjähren zugunsten der Gesellschaft und sind den Rücklagen zuzuführen.

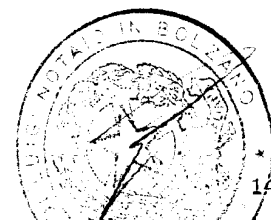
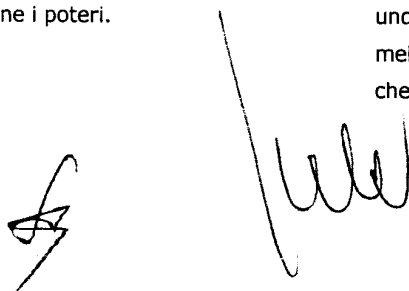
21.4. Die Gewinnverteilung erfolgt anteilmäßig zu den besessenen Anteilen.

VII. ALLGEMEINE BESTIMMUNGEN

Art. 22 – Auflösung der Gesellschaft

22.1. Die Auflösung der Gesellschaft erfolgt in den vom Gesetz vorgesehenen Fällen.

22.2. Wird die Auflösung der Gesellschaft – ganz gleich zu welchem Zeitpunkt und aus welchem Grund – beschlossen, setzt die Gesellschafterversammlung die Art und Weise der Liquidation fest, ernennt einen oder mehrere Liquidatoren und erteilt diesen die entsprechenden Vollmachten.



Art. 23 – Clausola compromissoria

23.1. Tutte le controversie tra la società e i soci, gli amministratori, i sindaci ed i liquidatori, riguardanti l'applicazione e l'interpretazione del presente statuto, che non sono riservate dalla legge alla inderogabile competenza dell'Autorità giudiziaria, saranno affidate per la deliberazione alla Camera Arbitrale della Camera di Commercio, Industria, Artigianato e Agricoltura di Bolzano a norma del relativo Regolamento arbitrale, e precisamente alla decisione inappellabile di un Collegio Arbitrale, composto da 3 (tre) arbitri, che deciderà secondo il procedimento arbitrale stabilito nel regolamento.

23.2. Il Collegio Arbitrale viene designato dalla Camera Arbitrale della Camera di commercio, industria, artigianato e agricoltura di Bolzano secondo le modalità previste nel predetto regolamento della stessa Camera Arbitrale.

Art. 24 – Comunicazioni e computo dei termini

24.1. Tutte le comunicazioni da effettuarsi ai sensi del presente statuto si fanno, ove non diversamente disposto, mediante lettera spedita raccomandata AR al domicilio del destinatario, che coincide con il domicilio comunicato ai sensi dell'art. 5 del presente statuto e risultante dal libro soci.

24.2. Le comunicazioni effettuabili mediante posta elettronica o telefax vanno effettuate all'indirizzo di posta elettronica o al numero telefax ufficialmente depositati presso la sede della società e risultanti dai libri sociali, utilizzando all'uopo:

- a) il libro dei soci, per l'indirizzo di posta elettronica e il numero telefax dei soci;
- b) il libro delle decisioni degli amministratori, per l'indirizzo di posta elettronica e il numero telefax degli amministratori e dell'organo di liquidazione;
- c) il libro delle decisioni del Collegio sindacale per l'indirizzo di posta elettronica e il numero telefax dei sindaci.

24.3. Ad ogni comunicazione inviata via telefax deve seguire senza indugio la trasmissione del documento originale al destinatario del telefax; qualora la trasmissione del telefax abbia la società come destinataria, il documento originale va conservato dalla società stessa unitamente al documento risultante dalla trasmissione via telefax. In caso di mancata trasmissione del documento originale, detto documento si considera inesistente.

Art. 23 – Schiedsgerichtsklausel

23.1. Alle Streitigkeiten zwischen der Gesellschaft und den Gesellschaftern, den Verwaltungsräten, den Mitgliedern des Überwachungsrates und den Liquidatoren hinsichtlich der Durchführung und der Auslegung der vorliegenden Satzung, die laut Gesetz nicht ausschließlich der Gerichtsbehörde vorbehalten sind, werden zur Entscheidung dem Schiedsgericht der Handels-, Industrie-, Handwerks- und Landwirtschaftskammer Bozen gemäß dessen Schiedsordnung übertragen, und zwar der unanfechtbaren Entscheidung eines aus 3 (drei) Schiedsrichtern bestehenden Schiedsrichtersenaats, der nach dem in der Schiedsordnung festgelegten Schiedsverfahren entscheidet.

23.2. Die Bestellung der Schiedsrichter erfolgt durch das Schiedsgericht der Handels-, Industrie-, Handwerks- und Landwirtschaftskammer Bozen gemäß der in der vorgenannten Schiedsordnung dieses Schiedsgerichtes festgesetzten Art und Weise.

Art. 24 – Mitteilungen und Fristberechnung

24.1. Alle laut vorliegender Satzung notwendigen Mitteilungen erfolgen, falls nicht anderweitig geregelt, durch ein an das Domizil des Empfängers versandtes, eingeschriebenes Schreiben mit Rückantwort, wobei als solches der laut Art. 5 dieser Satzung mitgeteilte Wohnsitz gilt und im Gesellschafterbuch eingetragen ist.

24.2. Die durch elektronische Post oder Telefax versendbaren Mitteilungen erfolgen an die am Sitz der Gesellschaft hinterlegte E-Mail-Adresse oder Faxnummer, die dazu aus folgenden Büchern hervorgehen muss:

- a) Gesellschafterbuch, für die E-Mail-Adresse und Faxnummer der Gesellschafter;
- b) Buch der Entscheidungen der Verwaltungsräte, für die E-Mail-Adresse und Faxnummer der Verwaltungsräte und der Liquidatoren;
- c) Buch der Entscheidungen des Überwachungsrats, für die E-Mail-Adresse und Faxnummer der Mitglieder des Überwachungsrates.

24.3. Jeder durch Telefax erfolgte Mitteilung muss unverzüglich das originale Schreiben an die Adresse des Faxempfängers folgen; ist die Gesellschaft der Empfänger des Fax, muss das originale Schreiben von der Gesellschaft zusammen mit dem mittels Fax erhaltenen Dokument aufbewahrt werden. Wird das Originaldokument nicht versendet, gilt dieses als nicht existent und die Versendung mittels Fax als nicht erfolgt.

stente e la sua trasmissione via telefax si considera come non avvenuta.

24.4. Tutte le comunicazioni per le quali non vi sia prova dell'avvenuta loro ricezione da parte del rispettivo destinatario si considerano validamente effettuate solo ove il destinatario dia atto di averle effettivamente ricevute.

24.5. Ogniqualevolta il presente statuto fa riferimento all'invio di una data comunicazione, essa si intende efficace dal momento in cui perviene a conoscenza del soggetto cui è destinata, fermo restando che essa si reputa conosciuta nel momento in cui giunge al domicilio del destinatario.

24.6. Tutti i termini previsti dal presente statuto vanno, se non diversamente stabilito dalla legge, computati con riferimento ai giorni di calendario. Tutti i termini che scadono di domenica o in giorno festivo, sono prorogati di diritto al giorno seguente non festivo. Per la determinazione delle festività valgono le norme vigenti presso la sede della società.

Art. 25 – Disposizioni finali

25.1. Per tutto quanto non espressamente previsto nel presente atto si applicano le disposizioni del Codice Civile e le leggi speciali in materia.

25.2. Foro competente esclusivo è quello di Bolzano.

25.3. In caso di divergenze di interpretazione relative al presente statuto prevale il testo tedesco.

24.4. Alle Mitteilungen, für die keine Empfangsbestätigung seitens des jeweiligen Empfängers besteht, gelten dann als ordnungsmäßig durchgeführt, wenn der Empfänger bestätigt, diese tatsächlich erhalten zu haben.

24.5. In allen Fällen, in denen sich die Satzung auf die Versendung einer bestimmten Mitteilung bezieht, ist diese ab dem Zeitpunkt wirksam, zu welchem der Empfänger davon Kenntnis erlangt; die Kenntnis wird bei Einlangen am Domizil des Empfängers vorausgesetzt.

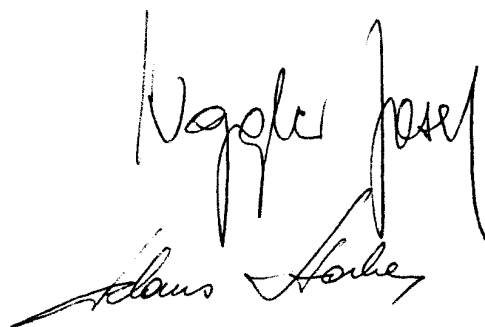
24.6. Alle in dieser Satzung vorgesehenen Fristen werden, soweit im Gesetz nicht anders bestimmt, nach Kalendertagen berechnet. Die auf einen Sonntag oder Feiertag fallenden Fristen sind von Rechts wegen auf den folgenden Werktag aufgeschoben. Für die Bestimmung der Feiertage gelten die am Sitz der Gesellschaft geltenden Bestimmungen.

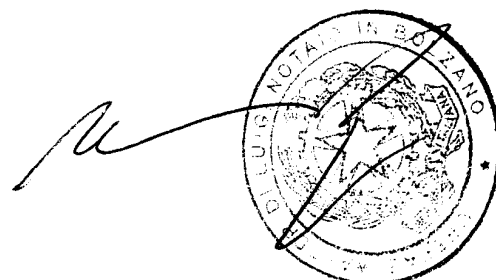
Art. 25 – Schlussbestimmungen

25.1. Für alle rechtlichen Belange, die nicht durch die vorliegende Satzung geregelt sind, gelten die Bestimmungen des Zivilgesetzbuches sowie die anderen einschlägigen Gesetzesbestimmungen.

25.2. Ausschließlicher Gerichtsstand ist Bozen.

25.3. Für die Auslegung dieser Satzung ist die deutsche Fassung maßgebend.





Io sottoscritto dott. Walter Crepaz, Notaio in Bolzano ed iscritto al collegio notarile di Bolzano, certifico che la presente é copia su supporto informatico conforme all'originale del documento su supporto cartaceo, ai sensi dell'art. 23 commi 3, 4 e 5 del D. Lgs. 82/2005, che si trasmette ad uso del Registro delle Imprese.

Bolzano, il venti agosto duemilasette. (20.08.2007)

F.to: Walter Crepaz

Imposta di bollo assolta ai sensi del decreto 22.02.2007 mediante M.U.I..