

Allegato 2.3: Allegato Tecnico

1. Il presente allegato tecnico ha lo scopo di fornire le modalità di calcolo del Prezzo 1, del Versamento Proroga, del Prezzo 2 e del Sovrapprezzo dell'Aumento di Capitale data una quota N dell'Aumento di Capitale, come definiti nell'Accordo di Investimento. Si precisa che i termini indicati con la lettera maiuscola nel presente Allegato hanno il significato di cui all'Accordo.
2. L'indicazione del Valore Base di AMIU di cui al presente Allegato, come definito ai sensi dell'art. 2.55 dell'Accordo di Investimento, è vincolante fra le Parti ed è stato determinato nella somma di Euro 5,57 milioni (cinque milioni e cinquecentosettanta mila).
3. L'indicazione del Valore Prospettico di AMIU di cui al presente Allegato, come definito ai sensi dell'art. 2.56 dell'Accordo, è determinato sulla base del Piano Industriale ed è vincolante fra le Parti nei limiti e nella misura in cui la Proroga sia concessa ad AMIU secondo le medesime assunzioni del Piano Industriale, ovvero fino al 2028. Il Valore Prospettico è così determinato nella somma di Euro 17,85 milioni (diciassettemilioni e ottocentocinquanta mila).
4. Le Parti prendono atto che la Proroga è un evento incerto e determina un maggior Valore Prospettico di AMIU solo nel caso in cui fossero mantenute invariate tutte le altre assunzioni del Piano Industriale.
5. Sulla base di quanto indicato ai precedenti paragrafi 2 e 3, ogni anno di Proroga del Contratto di Servizio determina, secondo le assunzioni del Piano Industriale, un incremento del Valore Base di AMIU di Euro 1,535 milioni (un milione cinquecento e trentacinquemila Euro), determinato rapportando la differenza fra il Valore Prospettico e il Valore Base agli anni di proroga (assunti pari a otto). Tale incremento è utilizzato convenzionalmente dalle Parti entro i limiti di seguito definiti per adeguare il Valore Base di AMIU e pertanto:
 - a. nel caso in cui la Proroga del Contratto di Servizio fosse inferiore rispetto a quella assunta nel Piano Industriale, il Valore Prospettico sarà conseguentemente adeguato con una riduzione di Euro 1,535 milioni per ogni anno di minore Proroga rispetto al 2028.
 - b. nel caso in cui la Proroga del Contratto di Servizio fosse di durata maggiore rispetto a quella assunta nel Piano Industriale, si procederà al ricalcolo del Valore Prospettico secondo gli stessi criteri utilizzati dall'art. 2.56 per la determinazione del Valore Prospettico, salvo che la Proroga non fosse di durata uguale o inferiore al 2032 nel qual caso IREN potrà rinunciare al ricalcolo ove accettasse

di adeguare il Valore Prospettico conseguentemente al valore di ogni anno di Proroga come sopra determinato.

Conferimento 1	AMIU Valore Base	IREN Ambiente	Quota IAM	AMIU post AUCAP
	A1	B1	C1	D1=A1+B1
Step 1 *	5,570	5,352	49%	10,922

* Il Valore Base di AMIU è di Euro 5,57 Mln.

	B1	
Prezzo 1	5,352	Prezzo 1 = B1 = A1/(1-C1) - A1

	AMIU Valore Prospettico	IREN Ambiente	Quota IAM	AMIU post AUCAP	
	A2	B2	C1	D2=A2+B2	
Step 2 **	17,850	17,150	49%	35,000	B2 = A2/(1-C1) - A2 B2 = B1 + B3

	B3	
Versamento Proroga	11,798	Versamento Proroga = B3 = B2 - B1 = B2 - Prezzo 1

** Per effetto della Proroga il Valore Prospettico è di Euro 17,85 Mln.

Conferimento 2	AMIU Valore Base	IREN Ambiente	Quota IAM	AMIU post AUCAP
	A1	E1	F1	G1 = D1+E1
Step 3 ***	5,570	7,046	69%	17,968

	E1	
Prezzo 2	7,046	Prezzo 2 = E1 = A1 / (1-F1) - (A1+B1)

*** si assume che il Conferimento 2 avvenga senza che sia intervenuta la Proroga

*** si assume che la % N massima assumibile da IREN con il Conferimento 2 sia del 69%

	AMIU Valore Base	IREN Ambiente	Quota IAM	AMIU post AUCAP	
	A2	E2	F1	G2 = CO+A1	
Step 4 ****	17,850	22,581	69%	45,301	Prezzo 2 = E2 = A2 / (1-F1) - (A2+B2) E2 = E1 + E3

	E3	
Sovraprezzo	15,534	Sovraprezzo = E3 = E2 - E1

**** si assume che il Conferimento 2 avvenga nel caso in cui sia intervenuta la Proroga

	CO	
Cash Out IREN Ambiente	39,731	CO = B1+B3 + E1+E3

	AU	
Aumento di Capitale IREN Ambiente	12,398	AU = E1 + B1