

**Assemblea del 14 e 22 aprile 2009**  
(rispettivamente in prima e seconda convocazione)

**Relazione illustrativa del consiglio di amministrazione sulle proposte concernenti le materie poste all'ordine del giorno dell'assemblea dei soci, ai sensi dell'art. 3 DM n. 437/1998, redatta anche ai sensi degli articoli 114-bis del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 e 84-bis e 72 della Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 (come successivamente modificata e integrata)**

Milano, 27 marzo 2009

Agli azionisti della Molecular Medicine S.p.A.

Signori Azionisti,

il 9 marzo 2009, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato la convocazione dell'assemblea dei soci, il cui avviso è stato pubblicato sul quotidiano Il Sole 24Ore il 15 marzo 2009, presso il Jolly Hotel - Milano 2, via Fratelli Cervi, 20090 Milano 2 il 14 aprile in prima convocazione, alle ore 15,00 e, occorrendo, in seconda convocazione il giorno 22 aprile, stessi luogo ed ora, per deliberare sul seguente

**ordine del giorno**

**Parte Ordinaria**

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2008; relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Deliberazioni inerenti e conseguenti, ivi incluse le determinazioni in materia di trattamento di riserve.

**Parte Straordinaria**

2. Estensione del termine ultimo per l'esecuzione dell'aumento di capitale a servizio dei piani di stock options, di cui alla delibera assembleare del 20 dicembre 2002. Conseguente modificazione dell'art. 5, comma 3, del vigente statuto, relativamente alla indicazione statutaria del termine ultimo di esercizio delle opzioni di cui ai piani medesimi.
3. Presa d'atto dell'avvenuta scadenza, al 31 dicembre 2008, del termine di raccolta delle sottoscrizioni a copertura dell'aumento di capitale deliberato il 29 ottobre 2007 nell'ambito delle operazioni di ammissione dei titoli della società alla quotazione in mercato regolamentato. Conseguente espunzione dal testo dell'art. 5 della lett. a) del comma 4.

Ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 114-bis del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e 72 della Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 (come successivamente modificata e integrata), concernente la disciplina degli emittenti e, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 3 del Decreto Ministeriale del 5 novembre 1998 n. 437, si comunica quanto segue e si illustrano le proposte concernenti le materie poste all'ordine del giorno.

**PUNTO 1 DELLA PARTE ORDINARIA**

Con riferimento al primo punto posto all'ordine del giorno dell'Assemblea in parte ordinaria, ogni commento esplicativo è contenuto nella documentazione relativa al Bilancio dell'Esercizio 2008, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 9 marzo 2009, a disposizione di chiunque ne faccia richiesta presso la sede sociale di MolMed S.p.A., presso Borsa Italiana S.p.A. e sul sito internet [www.molmed.com](http://www.molmed.com), sezione Investitori, voce "Bilanci".

Il Bilancio, corredato dalla relazione sulla Gestione del Consiglio di Amministrazione, dalla relativa relazione del Collegio Sindacale e dalla Relazione della Società di revisione, unitamente alla presente Relazione Illustrativa, sono depositati, ai sensi di legge, nei 15 giorni che precedono la prima convocazione della presente Assemblea nella sede sociale.

Signori Azionisti,

si sottopone alla Vostra approvazione il Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008, predisposto nel rispetto dei Principi Contabili Internazionali ("IFRS") emessi dall'International Accounting Standards Board ("IASB") e omologati dall'Unione Europea, nonché dei provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005.

Il Consiglio di Amministrazione Vi propone di assumere le seguenti deliberazioni:

l'assemblea ordinaria degli azionisti di MolMed S.p.A.:

- esaminato il bilancio al 31 dicembre 2008 che evidenzia una perdita complessiva pari ad Euro 17.445.522;
- preso atto della relazione del Collegio Sindacale e della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A.;

**delibera**

- di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2008, che evidenzia una perdita complessiva pari ad Euro 17.445.522, oltre a perdite relative all'esercizio precedente pari a Euro 6.321.402;
- di procedere alla copertura delle perdite cumulate al 31 dicembre 2008, complessivamente pari a Euro 23.766.924, tramite parziale utilizzo della riserva da sovrapprezzo azioni.
- di conferire al Presidente, Prof. Claudio Bordignon, ogni più ampio potere affinché, anche a mezzo di procuratori e con l'osservanza dei termini e delle modalità di legge, diano esecuzione alla presente deliberazione.

## PUNTI 1 E 2 DELLA PARTE STRAORDINARIA

Con riferimento ai punti 2 e 3 dell'ordine del giorno, nell'ambito del Consiglio di amministrazione del 9 marzo, è stato rilevato che il prossimo 30 giugno 2009 scadrà il termine per l'aumento del capitale sociale deliberato a servizio dei piani di stock options deliberati negli anni 2001-2002 in favore dell'Amministratore Delegato, Professor Claudio Bordignon e del Direttore Generale Dr.ssa Del Bue, ampiamente descritti nel prospetto depositato ai fini della quotazione. In occasione della riunione consiliare tenutasi il 27 agosto 2008, era stato osservato che, in ragione delle modifiche intervenute nel giugno 2008 rispetto al regime fiscale delle stock option, era mutato, di fatto il valore economico delle assegnazioni sino a quel momento operate e, conseguentemente, la portata dei piani di incentivazione attuati.

Il Consiglio, quindi, sottolineando l'attuale minore valore dello strumento delle stock option, ai fini della incentivazione e fidelizzazione del personale e del management, anche alla luce dell'attuale situazione dell'economia reale e del momento particolarmente delicato dei mercati finanziari, ha ipotizzato di estendere, sino al 31 dicembre 2011, il *vesting period* inerente i predetti piani, attualmente in scadenza al 30 giugno 2009.

Da qui la proposta di modifica dell'art. 5 dello statuto inerente l'estensione del termine ultimo per l'esecuzione del relativo aumento di capitale a servizio dei piani, di cui alla delibera assembleare del 20 dicembre 2002.

Inoltre, preso atto dell'avvenuta scadenza, al 31 dicembre 2008, del termine di raccolta delle sottoscrizioni a copertura dell'aumento di capitale deliberato il 29 ottobre 2007 nell'ambito delle operazioni di ammissione dei titoli della società alla quotazione in mercato regolamentato, si rende opportuno approvare l'ulteriore conseguente modifica dell'art. 5 inerente l'espunzione dal relativo testo della lett. a) del comma 4, al fine offrire la migliore informazione, anche in relazione al testo statutario, ai soci ed al mercato.

Sulla base di quanto sopra esposto, il Consiglio di Amministrazione intende, quindi, sottoporre alla approvazione dell'Assemblea la seguente proposta di delibera relativa all'Ordine del Giorno dell'Assemblea Straordinaria:

"L'Assemblea Straordinaria degli azionisti di Molmed S.p.A., validamente costituita e atta a deliberare in sede straordinaria:

- vista ed approvata la relazione del Consiglio di Amministrazione;
  - preso atto, delle ragioni esposte nella relazione del Consiglio di Amministrazione
- delibera**
- di estendere a tutto il 31 dicembre 2011 il termine ultimo di raccolta delle sottoscrizioni relativo all'aumento di capitale deliberato a servizio del piano di incentivazione di cui alla deliberazione assembleare del 20 dicembre 2002 e, conseguentemente di modificare lo Statuto sociale attualmente vigente, all'articolo 5, comma tre, sostituendo la data ultima del 30 giugno 2009 con quella nuova del 31 dicembre 2011.
  - di prendere atto del fatto che il 31 dicembre 2008 è spirato il termine ultimo di raccolta delle sottoscrizioni relativo all'aumento di capitale deliberato il 29 ottobre 2007 nell'ambito delle operazioni di ammissione dei titoli della società alla quotazione in mercato regolamentato e, conseguentemente, di modificare l'art. 5 del vigente statuto sociale, espungendo dallo stesso il comma quattro, lett. a), riformulando in coerenza lo stesso articolo che, tenuto conto delle deliberazioni qui assunte, risulterà del seguente tenore letterale:

**"Articolo 5**

Il capitale sociale, di euro 21.638.162,67 ventumilioneisessantotrentotomilacentosessantadue/67), è rappresentato da 104.467.808 azioni ordinarie, prive di valore nominale.

Le azioni non sono rappresentate da titoli cartolari.

Con assemblea straordinaria in data 20 dicembre 2002, n. 12.973/6.134 di rep. Notaio Ubaldo La Porta di Milano, è stato deliberato l'aumento di capitale fino ad un massimo di ulteriori euro 1.669.144, a servizio di piani di stock options, aumento che dovrà eseguirsi nei modi nel verbale stesso indicati ed entro la data del 31 dicembre 2011.

Con assemblea straordinaria in data 29 ottobre 2007, n. 24.365/11.150 di repertorio Notaio Ubaldo La Porta di Milano, è stato deliberato l'aumento di capitale fino ad un massimo di ulteriori euro 772.178,60, a servizio di piani di stock options, aumento che dovrà eseguirsi nei modi nel verbale stesso indicati ed entro la data del 31 dicembre 2023.

Nelle deliberazioni di aumento del capitale sociale a pagamento, oltre che nei casi previsti dalla legge, il diritto di opzione può essere escluso nella misura massima del dieci per cento del capitale preesistente, a condizione che il prezzo di emissione corrisponda al valore di mercato delle azioni e ciò sia confermato in apposita relazione della società incaricata della revisione contabile.

Il capitale sociale può essere aumentato mediante conferimenti in danaro, di beni in natura e di crediti.

La Società può emettere obbligazioni nei modi e nei limiti di legge e dell'articolo 24 del presente Statuto. L'emissione di obbligazioni è deliberata dal consiglio di amministrazione, fatta eccezione per l'emissione di obbligazioni convertibili in azioni della società o comunque assistite da warrants per la sottoscrizione di azioni della Società che è deliberata dall'assemblea straordinaria, salva la facoltà di delega al consiglio di amministrazione ai sensi delle vigenti disposizioni di legge".


- di conferire al Consiglio di Amministrazione, con facoltà di sub-delega anche ad un solo amministratore, ogni più ampio potere necessario od opportuno per dare esecuzione alle delibere di cui sopra, nonché per compiere tutti gli atti e i negozi necessari od opportuni a tal fine, inclusi, a titolo meramente esemplificativo, quelli relativi:
  - alla predisposizione, modifica, integrazione e/o sottoscrizione e/o compimento di ogni atto, contratto, accordo, dichiarazione e documento eventualmente necessario o opportuno ai fini del completamento delle attività sopra descritte;
  - alla gestione dei rapporti con qualsiasi organo e/o Autorità competente e all'ottenimento di tutte le autorizzazioni ed approvazioni necessarie in relazione al buon esito dell'operazione, nonché alla predisposizione, modifica, integrazione e/o sottoscrizione e/o compimento di ogni contratto, accordo, atto, dichiarazione o documento necessario a tal fine;
  - alle modifiche da apportare di volta in volta all'articolo 5 dello Statuto sociale in conseguenza del parziale e/o totale esercizio delle opzioni e della conseguente esecuzione parziale e/o totale degli aumenti di capitale a servizio dei Piani di Stock Options, provvedendo altresì ai

relativi depositi presso il Registro delle Imprese del testo di statuto aggiornato nella sola parte relativa al nuovo ammontare del capitale sociale nominale e al numero delle azioni da cui lo stesso è rappresentato;

- all'ottenimento dell'approvazione di legge per le delibere di cui sopra, con facoltà di introdurre le eventuali modifiche che potrebbero eventualmente essere richieste dalle competenti Autorità e/o da Registro delle Imprese in sede di iscrizione delle stesse".

Si unisce, inoltre, la Tabella n. 1 dello schema 7 dell'Allegato 3 A, redatta ai sensi dell'art. 84-bis del Regolamento Emittenti.

Vi invitiamo, pertanto, in sede di assemblea ad approvare la proposta da noi formulata e come sopra motivata e ad assumere le necessarie delibere, ringraziandoVi per la fiducia accordataci.



per il Consiglio di Amministrazione  
Il Presidente  
(Prof. Claudio Bordignon)

**Per ulteriori informazioni:**

***Investor Relations:***

Holger Neecke  
Direttore *Business Development, IR*  
MolMed S.p.A.  
telefono: +39 02 21277.205  
fax: +39 02 21277.325  
e-mail: investor.relations@molmed.com

**Direzione Amministrazione Finanza e Controllo:**

Enrico Cappelli  
*Chief Financial Officer*  
MolMed S.p.A.  
telefono: +39 02 21277.302  
fax: +39 02 21277.325  
e-mail: enrico.cappelli@molmed.com

**Allegato - Comunicazione redatta ai sensi  
dell'Art. 84bis del Regolamento Emittenti  
(adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 e successive modifiche)**

Le informazioni fornite con la presente comunicazione si riferiscono alle opzioni assegnate e non esercitate alla data della stessa, le ulteriori informazioni di natura descrittiva previste dallo Schema 7, sono già state pubblicate nel Prospetto Informativo relativo all'offerta pubblica di sottoscrizione delle azioni di MolMed S.p.A. e all'ammissione a quotazione sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

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

Nominativo o categoria	Qualifica (da indicare solo per i soggetti riportati nominativamente)	QUADRO 2							
		Sezioni 1							
		Opzioni relative a piani, in corso di validità, approvati sulla base di precedenti delibere assembleari							
Data delibera Assembleare	Descrizione strumento	Numero di strumenti finanziari sottostanti le opzioni assegnate ma non esercitabili	Numero di strumenti finanziari sottostanti le opzioni esercitabili ma non esercitate	Data di assegnazione da parte dell'organo competente (C.D.A.)	Prezzo di esercizio	Prezzo di mercato degli strumenti finanziari sottostanti alla data di assegnazione (*)	Scadenza opzione (**)		
Claudio Bordignon	Presidente e Amministratore Delegato	20/12/2002	Opzioni su Azioni ordinarie Molmed S.p.A. con liquidazione fisica	-	797.004	11/12/2001	0,94253	N.D.	31/12/2011
Claudio Bordignon	Presidente e Amministratore Delegato	20/12/2002	Opzioni su Azioni ordinarie Molmed S.p.A. con liquidazione fisica	-	1.386.096	26/11/2002	0,8	N.D.	31/12/2011
Marina Del Bue	Direttore Generale	20/12/2002	Opzioni su Azioni ordinarie Molmed S.p.A. con liquidazione fisica	-	498.129	11/12/2001	0,94253	N.D.	31/12/2011
Marina Del Bue	Direttore Generale	20/12/2002	Opzioni su Azioni ordinarie Molmed S.p.A. con liquidazione fisica	-	866.310	26/11/2002	0,8	N.D.	31/12/2011

(\*) il prezzo di mercato alla data di assegnazione risulta non disponibile in quanto il titolo non era quotato

(\*\*) nuova scadenza