

innovative-RFK S.P.A.
Sede legale: via Francesco Sforza n. 14, Milano
Capitale sociale: Euro 8.791.520
Registro imprese di Milano, n. Partita IVA e Codice fiscale 10095350962

Parere del collegio sindacale sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art 2441, comma n. 6 del Codice civile

In data 21 ottobre 2020 si è riunito in teleconferenza il collegio dei sindaci della società, nelle persone dei sottoscritti, per redigere il parere del collegio sindacale sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni in caso di aumento del capitale sociale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 6 del C.c.

Premesso che:

- ai sensi dell'art 1441, co 6 c.c., delle Norme di comportamento del collegio sindacale, l'organo di amministrazione della società del 19 ottobre 2020 ha deliberato di approvare i termini e le condizioni di una tranche di aumento del capitale sociale scindibile fino ad un massimo di 2 milioni di euro, nell'esercizio della delega conferita dall'assemblea straordinaria dei soci del 10 giugno us, da realizzarsi con emissione di nuove azioni, per le quali è prevista l'esclusione del diritto di opzione;
- in data 19 ottobre 2020 nel corso del richiamato Consiglio, il Collegio ha ricevuto dall'organo di amministrazione, la Relazione illustrativa del presidente del Consiglio, redatta ai sensi dell'art. 2441 commi 5 e 6 del C.c., che illustra l'operazione di aumento di capitale dalla quale risultano le ragioni dell'esclusione del diritto di opzione e i criteri adottati per la determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni.

Tutto ciò premesso, il Collegio sindacale della società innovative-RFK S.P.A. esaminati la sopra richiamata Relazione e il verbale dell'assemblea straordinaria degli azionisti del 10 giugno 2020 rilascia il proprio parere ai sensi dell'art, 2441, co. 6 c.c.

La presente Relazione è redatta con lo scopo di attestare, attraverso l'espressione del giudizio di questo collegio la congruità del prezzo di emissione delle nuove azioni stabilito dal Consiglio d'amministrazione e i criteri illustrati per la determinazione del suddetto prezzo.

Dall'esame della complessiva documentazione prodotta dall'organo di amministrazione (modalità con cui si è giunti sulla determinazione del prezzo), il collegio sindacale osserva e dà atto di quanto segue:

- a) la Relazione dell'Organo di amministrazione chiarisce la natura, le ragioni e il tipo di aumento di capitale che si intende proporre; si tratta, in particolare, di una operazione di aumento di capitale a pagamento dovuta alla necessità per la società di reperire capitale di investimento attuato mediante sottoscrizione e versamento di conferimenti in denaro anche al fine di poter accedere direttamente al mercato Euronext Access Plus Paris;
- b) L'aumento di capitale proposto sino ad un valore massimo di 2 milioni di euro, risulta coerente rispetto agli scopi sociali e la sua previsione e attuazione sono improntate ai principi di corretta amministrazione e rispettose dei limiti di legge e delle previsioni statutarie. In

particolare, si dà atto che tutte le azioni precedentemente emerse risultano interamente liberate.

- c) L'aumento di capitale sociale a pagamento e scindibile prevede l'emissione di azioni fino ad un massimo di 2 milioni con azioni prive di valore nominale.
- d) Per quanto riguarda il prezzo di emissione il Collegio sindacale da atto che, l'art. 2441 comma 6 c.c., prevede che nel caso di esclusione del diritto di opzione, il prezzo deve essere determinato "in base al valore del patrimonio netto, tenendo conto, per le azioni quotate in mercati regolamentati, anche dell'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre".

Il valore del patrimonio netto della Società, accertato alla data del 30 giugno 2020 risulta pari ad Euro 9.154.890,00.

Il Consiglio di Amministrazione, nella propria Relazione ritiene che dalla data di chiusura del semestre alla data odierna non siano intervenute circostanze tali da incidere significativamente su tale valore, anche considerata la variazione sul capitale; pertanto, considerato che alla data odierna sono state emesse n. 8.791.520 azioni, il valore del patrimonio netto contabile per azione si attesta su un valore di Euro 1,04. Se ne deduce che il prezzo dell'Aumento di Capitale proposto risulta superiore al prezzo contabile.

In merito all'"andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre", benché la Società non sia tecnicamente un soggetto emittente "azioni quotate in mercati regolamentati" (essendo il mercato Euronext Access Paris un Multilateral Trading Facility), il prezzo di emissione delle azioni rinvenienti dall'Aumento di Capitale è stato determinato tenendo anche conto dell'andamento delle negoziazioni.

Sulla base di tali considerazioni è stato proposto un prezzo per azione di **Euro 1,50**; tale prezzo, in base alle analisi svolte dagli amministratori risulta in linea con le metodologie utilizzate nella prassi degli aumenti di Capitale delle società quotate, che sono sotto il prezzo di mercato (per rendere appealing la sottoscrizione);

Gli amministratori hanno precisato inoltre che ancorchè la media del prezzo dell'azione degli ultimi 3-6 mesi risulti essere inferiore a tale valore, si ritiene che offrire uno sconto superiore al 10% (Euro 1,65 - 0,15 = Euro 1,50) possa essere eccessivamente svalutativo per la Società e non corrispondente alla reale patrimonializzazione. Questo prendendo in considerazione sia la ricerca del Nomad Integrae SIM, pubblicata nel mese di luglio 2020, sia considerando l'analisi delle semestrali che sicuramente avvalorano la capitalizzazione di mercato.

Tale modalità inoltre risulta essere in coerenza con lo stesso meccanismo di calcolo del primo sovrapprezzo nell'anno 2019, dove il prezzo per azione di Euro 1,19 di fatto risultava scontato di circa il 10% rispetto al NAV di allora, calcolato internamente dagli analisti per le stesse ragioni di cui sopra.

Sulla scorta delle considerazioni sopra riportate e dalle attività di vigilanza condotte il collegio sindacale esprime parere favorevole alla proposta di aumento di capitale di cui alla relazione dell'organo di amministrazione e sulla congruità del prezzo suggerito dagli amministratori.

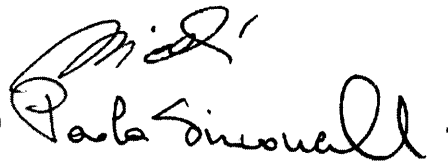
Tali osservazioni, unitamente alla Relazione dell'organo di amministrazione, saranno depositate in copia presso la sede legale per gli adempimenti di legge.

Milano 21 ottobre .2020

Il Collegio sindacale

Vincenzo Miceli Presidente

Paola Simonelli Sindaco effettivo

Handwritten signature of Paola Simonelli in black ink, written in a cursive style.

Carlo Brega Sindaco effettivo

Handwritten signature of Carlo Brega in black ink, written in a cursive style.