

PARERE DEL COLLEGIO SINDACALE SULLA CONGRUITÀ DEL PREZZO DI EMISSIONE DELLE AZIONI PER AUMENTO DEL CAPITALE SOCIALE CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE

Al Presidente dell'Assemblea degli Azionisti della società IMVEST S.p.A.

Al Presidente d il consiglio di amministrazione della società Invest S.p.A.

Sede legale in Roma, via G. Pisanelli, 4

Oggetto: Parere del collegio Sindacale sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni in caso di aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione.

Premesso che

- L'Assemblea Straordinaria del 30 giugno 2021 della società Invest S.p.A. (di seguito "IMVEST") ha attribuito, ai sensi dell'art. 2443 Codice Civile la facoltà al Consiglio di Amministrazione di aumentare, in una o più volte, a pagamento e in via scindibile il capitale sociale per un importo massimo di euro 6.000.000,00 (seimilioni virgola zero zero), comprensivi di sovrapprezzo, anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ. entro il termine di 5 anni dalla data di deliberazione assembleare, mediante emissione di azioni ordinarie, il cui numero massimo per ciascun aumento delegato sarà determinato sulla base del relativo prezzo di emissione (e che in ogni caso non potrà essere superiore al 25% di tutte le azioni ordinarie emesse dalla Società risultanti al momento dell'aumento delegato), eventualmente *cum warrant* te o con abbinati altri strumenti di equity o quasi equity (che ti hanno diritto, a discrezione del consiglio di amministrazione, a ricevere azioni ordinarie anche di nuova emissione) da offrire in opzione agli aventi diritto, ovvero con esclusione o limitazione, in tutto in parte, del diritto di opzione ai sensi del comma 4,5, e 8 dell'articolo 2441 del Codice Civile, anche al servizio: (1) dell'esercizio dei suddetti warrant o degli altri strumenti finanziari di cui sopra così come di piani di incentivazione azionaria; (2) di obbligazioni convertibili (eventualmente anche *cum warrant* o altri strumenti finanziari di cui

sopra) emesse anche ai sensi di una delega ai sensi dell'art. 2420-ter Codice Civile; e/o (3) di warrant o altri strumenti finanziari di cui sopra (che diano diritto a ricevere azioni ordinarie e/o obbligazioni convertibili della società anche emesse dal Consiglio stesso in esercizio di una delega, gratuitamente o a pagamento di nuova emissione) assegnati insieme ad obbligazioni emesse ai sensi dell'art. 2410 c.c. e/o obbligazioni convertibili emesse anche ai sensi di una delega ai sensi dell'art. 2420-ter c.c. e/o autonomamente; il tutto come più dettagliatamente esposto nella relazione degli amministratori ai sensi dell'art. 2441 comma sesto del Codice Civile, formata per l'assemblea medesima.

- Il Consiglio intende avvalersi parzialmente della predetta delega e dunque deliberare un aumento del capitale sociale, a pagamento e scindibile, per un ammontare complessivo (inclusivo di sovrapprezzo) di **euro 696.784,14** (seicentonovantaseimilasettecentoottantaquattro virgola quattordici), con esclusione del diritto di opzione ai sensi e per gli effetti dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., mediante l'emissione di nuove azioni ordinarie di Invest.

- in data 08/06/2022 il Collegio Sindacale ha ricevuto dagli amministratori la relazione che illustra l'operazione e le ragioni dell'esclusione del diritto di opzione nel rispetto delle disposizioni di legge applicabili;

Ciò premesso, questo Collegio intende sottoporre all'attenzione degli Azionisti il parere di accompagnamento alla relazione dell'organo amministrativo, in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 2441, comma 6, c.c.

Tale relazione verte essenzialmente sulla fondatezza delle ragioni che hanno determinato l'aumento di capitale, sulla natura, tipologia e caratteristiche dello stesso, sulle cause di esclusione del diritto di opzione e sulla congruità del prezzo di emissione delle nuove azioni.

Dall'esame sulla complessiva documentazione prodotta dall'organo amministrativo, il Collegio Sindacale osserva quanto segue:

- 1) La relazione dell'organo amministrativo chiarisce la natura, le cause il tipo di aumento di capitale che si intende proporre.

Si tratta di un aumento di capitale a pagamento che si inserisce nel progetto di sviluppo avviato dalla Società, finalizzato pertanto all'ingresso nel capitale sociale di operatori terzi che, indipendentemente dalla qualificazione di "investitori qualificati" e/o "investitori professionali" svolgono attività analoghe, connesse, sinergiche e/o strumentali o comunque aventi oggetto analogo o affine a quello della Società e/o funzionali e strumentali allo sviluppo dell'attività di quest'ultima. A tal riguardo, il Consiglio di Amministrazione ha ricevuto una manifestazione di interesse da parte di potenziali investitori, tra cui potenziali *partner* industriali, interessati ad investire –con impegno di medio-lungo periodo– nel progetto di sviluppo strategico intrapreso dalla Società, mediante investimento nel capitale sociale della stessa (cfr comunicato stampa in data 30 giugno 2021) (di seguito collettivamente gli "Investitori" e individualmente, ciascuno, "Maghen", "TEG" e "Berenice"). Il Consiglio ha ritenuto pertanto tale circostanza una buona opportunità di accelerazione per la crescita e lo sviluppo del *business* della Società, orientato ad un'espansione delle attività *core* esercitate attualmente a livello di Gruppo e, dunque includendo nuove attività connesse ed accessorie alle prime; a tal fine infatti l'Operazione permetterà l'ingresso nel capitale sociale anche di un *partner* industriale, garantendo l'opportunità di stringere favorevoli accordi di *partnership* commerciali, oltre a consentire nell'immediato di avviare gli investimenti necessari, limitando l'esborso per cassa e non incidendo sulla posizione finanziaria netta.

- 2) L'Aumento del Capitale sociale è previsto, come già detto , per un controvalore valore complessivo pari ad Euro 696.784,14 (seicentonovantaseimilasettecentoottantaquattro virgola quattordici), comprensivo di sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, c. 5 del Codice Civile, in quanto esclusivamente riservato esclusivamente a Maghen, TEG e Berenice mediante la sottoscrizione da parte degli stessi, in parti uguali tra loro di

massime	n.	41.549.442
---------	----	------------

 (quarantunomilionicinquecentoquarantanovemilaquattrocentoquarantadue) nuove azioni ordinarie, al prezzo unitario di sottoscrizione di euro 0,01677 (zero virgola zero uno sei sette sette) cadauna, di cui euro 0,00677 (zero virgola zero zero sei sette sette) a titolo di sovrapprezzo. Le azioni ordinarie rivenienti dal sopra citato aumento di capitale, avranno lo stesso godimento

delle azioni ordinarie attualmente in circolazione e potranno essere emesse e sottoscritte entro il 30 giugno 2022.

- 3) È stato escluso il diritto di opzione in quanto condizione essenziale per il perfezionamento dell'Aumento di Capitale che rappresenta il mezzo funzionale all'adempimento delle previsioni pattuite tra la Società e gli Investitori, le quali si collocano nel più ampio progetto di espansione e sviluppo della Società, rappresentandone strumento di accelerazione.

Il Collegio Sindacale, quindi, osserva quanto segue:

- a. la relazione dell'organo amministrativo chiarisce la natura, le cause e il tipo di aumento di capitale che si intende proporre; l'aumento di capitale 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 emesse sono state interamente liberate;
- b. l'aumento di capitale per massimi euro 696.784,14, comprensivi del sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione prevede l'emissione di n. 41.549.442 nuove azioni ordinarie prive di valore nominale, con sovrapprezzo pari ad euro 0,00677; come si legge dalla Relazione, considerato il numero di azioni da emettere a fronte del suddetto conferimento, il prezzo è stabilito in euro 0,01677 (di cui 0,01 ad incremento del capitale ed euro 0,00677 a titolo di sovrapprezzo) per azione;
- c. il predetto prezzo di emissione delle azioni a valere sull'Aumento di Capitale, risulta superiore al valore del patrimonio netto per azione della Società, pari ad Euro 0,0024, con riferimento al progetto di bilancio di esercizio al 31.12.2021 (approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 26.05.2022);
- d. il Consiglio di Amministrazione, al fine di valutare la congruità del prezzo di emissione delle nuove azioni a servizio dell'Aumento di Capitale, ha analizzato i prezzi di borsa delle azioni Invest nel periodo di 45 giorni di borsa aperta, con scadenza al termine della giornata contabile coincidente con il perfezionamento dell'impegno assunto da parte degli Investitori medesimi a

mezzo manifestazione di interesse scritta (30 maggio 2022) e, pertanto, nel periodo immediatamente precedente alla pubblicazione della presente relazione, rilevando che la media aritmetica del prezzo delle azioni Imvest in detto periodo si attesta euro 0,01677 per azione.

- e. inoltre, dalle quotazioni del titolo Imvest sul mercato Euronext Growth Milan EGM del primo quadrimestre 2022, risulta un prezzo medio pari ad euro 0,0216 per azione (media ponderata euro 0,0188 per azione), con un risultato massimo di euro 0,0326 per azione il giorno 3.1.2022 con un progresso deprezzamento dall'inizio dell'anno sino a raggiungere un minimo di € 0,0140 il 7 marzo 2022;
- f. l'Aumento di Capitale risulta coerente rispetto agli scopi sociali e la sua previsione e attuazione sono improntate a principi di corretta amministrazione e risultano coerenti con le previsioni statutarie;

Pertanto, Codesto Collegio ritiene congruo il computo determinato dagli amministratori nella loro relazione illustrativa dell' 8 giugno 2022, pertanto ai sensi del comma 6 dell'articolo 2441 Codice Civile, esprime parere favorevole in merito alla congruità del prezzo di emissione delle azioni di nuova emissione relativi all' aumento di capitale riservato a Maghen, TEG e Berenice, con esclusione del diritto di opzione, e determinato in euro 0,01677 per azione. Tale parere, unitamente alla relazione degli amministratori è depositato in copia presso la sede legale della Società in data odierna affinché gli Azionisti ne possano prendere visione. Il Collegio Sindacale dichiara di rinunciare al termine previsto dal comma 6 dell'articolo 2441 del Codice Civile.

Roma 8 giugno 2022

Il Collegio sindacale

Dott. Matteo del Sette

Dott. Emiliano Marocco

Dott. Giorgio Di Stefano