

PARERE DEL COLLEGIO SINDACALE

di IMVEST S.p.A.

reso ai sensi dell'art. 2441, comma 6, cod. civ.

** *** **

Signori Azionisti,

come previsto dall'art. 2441, comma 6, cod. civ. il collegio sindacale di Invest S.p.A. (la "Società"),

Premesso

che il consiglio di amministrazione della Società, con delibera assunta in data 10 luglio 2020, ha convocato l'assemblea dei soci presso lo studio notarile Zabban Notari Rampolla, sito in Milano, Via Metastasio n. 5, per il giorno 27 luglio 2020 alle ore 11:00 in prima convocazione e, occorrendo, per il giorno 28 luglio 2020, stessi ora e luogo, in seconda convocazione, per la trattazione del seguente ordine del giorno:

1. *emissione di un prestito obbligazionario convertibile cum warrant, ai sensi dell'art. 2420-bis, comma 1, cod. civ. con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., per un importo complessivo massimo pari a Euro 6.000.000,00 suddiviso in venti tranche - delibere inerenti e conseguenti;*
 2. *aumento del capitale sociale ai sensi dell'art. 2420-bis, comma 2, cod. civ., in via scindibile, a servizio esclusivo della conversione del prestito obbligazionario convertibile cum warrant di cui al punto 1), per l'importo massimo di Euro 6.000.000,00, incluso l'eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie - delibere inerenti e conseguenti;*
 3. *aumento del capitale sociale, in via scindibile e a pagamento, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., a servizio dell'esercizio dei warrant per l'importo massimo di Euro 1.800.000,00 incluso eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie; delibere inerenti e conseguenti;*
- che sempre in data 10 luglio 2020 la società ha stipulato un accordo di investimento con Alpha Blue Ocean Inc, in qualità di *advisor* e in nome e per conto di European High Growth Opportunities Securitization Fund (il "**Contratto di Investimento**") che prevede l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile *cum warrant* per complessivi 7.800.00 milioni di Euro (di cui Euro 6.000.000 al servizio del prestito obbligazionario convertibile ed Euro 1.800.000 al servizio dell'esercizio dei warrant), le cui caratteristiche sono state

esaurientemente illustrate nella relazione che il consiglio di amministrazione della Società ha consegnato a questo collegio e con la quale il consiglio medesimo ha illustrato l'operazione, le motivazioni della stessa e le ragioni dell'esclusione del diritto di opzione, nonché i criteri adottati per la determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni;

Rilevato

- (A) che, come esaurientemente descritto nella relazione del consiglio di amministrazione, l'operazione è funzionale al percorso di crescita della Società e, nello specifico, è finalizzata a:
 - (i) supportare il capitale circolante nell'ambito del piano di sviluppo;
 - (ii) rafforzare la struttura finanziaria della Società nel breve/medio-lungo periodo;
 - (iii) allargare la compagine azionaria in caso di conversione delle obbligazioni e di esercizio dei warrant;
 - (iv) reperire nuove risorse finanziarie che possano sostenere ed incrementare lo sviluppo della Società; e
 - (v) ottenere maggiore flessibilità finanziaria, anche in tempi brevissimi.
- (B) che l'aumento del capitale sociale, così come sopra determinato, non è inferiore al patrimonio della Società;
- (C) che le ragioni dell'esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., quali illustrate nella relazione redatta dal consiglio di amministrazione della Società, paiono, nei limiti delle valutazioni in proposito che competono al collegio sindacale, conformi all'interesse sociale e allo statuto vigente;
- (D) che tale aumento del capitale sociale non depaupera il patrimonio aziendale;
- (E) che il valore fissato dal consiglio di amministrazione, quale prezzo di emissione delle nuove azioni rivenienti dalla conversione delle obbligazioni e del relativo rapporto di conversione, come disciplinato dal Contratto di Investimento è stato ampiamente argomentato nella relazione dell'organo amministrativo;
- (F) che il valore fissato per la determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni rivenienti dall'aumento di capitale a servizio dei warrant e rapporto di assegnazione previsto, come disciplinato dal Contratto di Investimento è stato ampiamente argomentato nella relazione dell'organo amministrativo;

tanto premesso il collegio, sulla base delle informazioni ricevute, della documentazione ottenuta e delle verifiche effettuate riguardo alle circostanze e motivazioni sopra elencate e contenute nella relazione del consiglio, ritiene congruo il valore determinato dagli amministratori ed esprime quindi parere favorevole ai sensi dell'art. 2441, comma 6, cod. civ., sulla congruità delle modalità di formazione del prezzo di emissione delle azioni riferite alla sopracitata delibera.

Il collegio sindacale dichiara di rinunciare al termine previsto dall'art. 2441, comma 6, cod. civ..

Tali osservazioni, unitamente alla relazione degli amministratori, saranno depositate in copia presso la sede legale della Società, affinché i soci possano prenderne visione.

** *** **

Milano, 10 luglio 2020

Per i Collegio Sindacale:

Presidente