

Clabo S.p.A.

Sede legale: Viale dell'Industria 15, Jesi

Iscritta presso il Registro delle Imprese delle Marche

R.E.A. n. AN- 202681

Codice fiscale: 02627880426

Capitale sottoscritto e versato: Euro 8.455.900

PARERE DEL COLLEGIO SINDACALE AI SENSI DELL'ART.2441 DEL CODICE CIVILE IN ORDINE ALLA CONGRUITA' DEL PREZZO DI EMISSIONE DELLE AZIONI DI COMPENDIO A SERVIZIO DEI "WARRANT CLABO S.P.A. 2019-2024"

Signori Azionisti,

Il Consiglio di Amministrazione del 14 novembre 2019 ha deliberato e dato mandato al Presidente di convocare l'Assemblea degli Azionisti per il giorno 20 dicembre 2019 alle ore 12.00, affinché deliberi, in sede ordinaria l'approvazione del Piano di Incentivazione in favore del nuovo Manager dott. Riccardo Bottura - direttore generale di Clabo S.p.a., e in sede straordinaria sulla proposta di emettere n. 1.000.000 di nuovi warrant denominati "Warrant Clabo 2019 - 2024" ("Nuovi Warrant") da assegnare gratuitamente sempre nell'ambito del Piano di Incentivazione allo stesso dott. Riccardo Bottura e di aumentare pertanto il capitale sociale della Società, a pagamento e in forma scindibile, per massimi Euro 1.000.000,00 inclusivi di sovrapprezzo mediante emissione di massime n. 500.000 azioni di compendio a servizio dell'esercizio dei n. 1.000.000 warrant denominati "Warrant Clabo 2019 - 2024, sulla base delle condizioni contenute nella Relazione Illustrativa.

Nella predetta relazione è ribadito che ciascun Nuovo Warrant conferisce il diritto di sottoscrivere le azioni di nuova emissione della Società rivenienti dal relativo aumento di capitale a servizio secondo il rapporto di n. 1 azione di compendio ogni n. 2 Nuovi Warrant presentati per l'esercizio. I Nuovi Warrant potranno essere esercitati nel corso dei seguenti periodi di esercizio:

1. "**Primo Periodo di Esercizio**" decorrente dal 15 al 30 maggio 2023 (compresi);
2. "**Secondo Periodo di Esercizio**") decorrente dal 16 al 31 ottobre 2023 (compresi)
3. "**Terzo Periodo di Esercizio**" decorrente dal 15 al 30 maggio 2024 (compresi)

(e congiuntamente al Primo Periodo di Esercizio e al Secondo Periodo di Esercizio, i "**Periodi di Esercizio**");

I Nuovi Warrant potranno essere esercitati nel corso dei predetti Periodi a un prezzo di esercizio pari a Euro 2,00 ("**Prezzo di Esercizio**"), di cui Euro 1,00 da imputare a capitale ed Euro 1,00 a titolo di sovrapprezzo e saranno immessi nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli

in regime di dematerializzazione, ai sensi del D. Lgs. 24 giugno 1998, n. 213. Per una dettagliata indicazione delle caratteristiche complessive dei Nuovi Warrant, si rinvia al contenuto del regolamento dei Nuovi Warrant ("**Regolamento**").

In questa sede il Collegio Sindacale è chiamato ad esprimersi in ordine alla congruità del prezzo di esercizio delle azioni.

Il Collegio Sindacale ha quindi provveduto ad esaminare la relazione redatta dal Consiglio di Amministrazione che illustra l'operazione, le motivazioni dell'operazione e dell'insita esclusione del diritto di opzione nonché i criteri adottati per la determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni di compendio a servizio dei "Warrant Clabo S.p.A. 2019-2024", effettuando le verifiche di propria competenza.

Il Collegio Sindacale prende atto che il Consiglio di Amministrazione, come precisato nella propria Relazione e in linea con parte della dottrina, ha ritenuto preferibile ai fini della stima del prezzo di emissione delle azioni di compendio in parola fare riferimento non tanto al patrimonio netto contabile per azione ma, piuttosto, all'andamento del titolo di Clabo S.p.A. su AIM Italia nel semestre antecedente la data di approvazione della propria Relazione, nonostante il fatto che Clabo S.p.A. non sia formalmente quotata in un mercato regolamentato. Ciò poiché, sebbene l'AIM Italia sia un mercato caratterizzato a volte da ridotti volumi di negoziazione e poca liquidità, il Consiglio di Amministrazione ritiene che il valore espresso dal mercato AIM Italia sia coerente con le finalità specifiche e complessive dell'operazione e risponda all'interesse sociale.

Il Collegio Sindacale di Clabo S.p.A., rilevato quindi che:

- le ragioni dell'esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 del codice civile, quali illustrate nella relazione predisposta dall'organo amministrativo, paiono, nei limiti delle valutazioni in proposito che competono al collegio sindacale, conformi all'interesse sociale e allo statuto vigente;
- l'operazione proposta non depaupera il patrimonio aziendale;
- 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 è stato argomentato nella relazione dell'organo amministrativo;
- il collegio sindacale non è venuto a conoscenza di fatti o situazioni tali da far ritenere che il metodo di valutazione adottato dal consiglio di amministrazione per la determinazione del valore delle azioni della società ex art. 2441, comma 6, del codice civile non sia, limitatamente alla finalità per la quale esso è stato determinato, adeguato, ragionevole e non arbitrario;

ritiene congruo

il valore delle azioni di compendio a servizio dei "Warrant Clabo S.p.A. 2019-2024" determinato dagli Amministratori (pari a Euro 2,00 di cui Euro 1,00 da imputare a capitale sociale ed Euro

1,00 a titolo di sovrapprezzo) alla luce delle considerazioni indicate nella Relazione Illustrativa e nel Verbale del Consiglio di Amministrazione tenutosi il 14 novembre u.s. ed esprime pertanto parere favorevole

ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del codice civile sulla congruità sul prezzo di emissione delle azioni di Clabo S.p.A. riferito alla proposta di aumento di capitale sociale con esclusione del diritto di opzione.

Jesi, 03 dicembre 2019

IL COLLEGIO SINDACALE:

Luca Storoni



Marco Giuliani



Roberto Rovinelli

