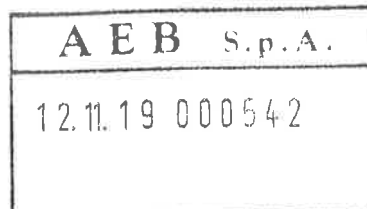




Città di Seregno

ALLEGATO B4: Parere collegio sindacale di AEB



PARERE DEL COLLEGIO SINDACALE SULLA CONGRUITÀ DEL PREZZO DI EMISSIONE DELLE AZIONI IN CASO DI AUMENTO DEL CAPITALE SOCIALE CON ESCLUSIONE O LIMITAZIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE

Al presidente dell'assemblea degli azionisti della società AEB S.p.a.

Al presidente del consiglio di amministrazione della società Avv. Loredana Bracchitta

Sede legale in Seregno, via Palestro, 33

Oggetto: *Parere del collegio sindacale sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni in caso di aumento del capitale sociale con esclusione (o limitazione) del diritto di opzione.*

Premesso che:

- ai sensi dell'art. 2441, comma 6, c.c., con deliberazione del 23.10.19, il consiglio di amministrazione ha deciso di proporre all'assemblea degli azionisti l'aumento del capitale con emissione di nuove azioni, per la quali è prevista l'esclusione del diritto di opzione.

- in data 28.10.2019, il collegio ha ricevuto dagli amministratori la relazione che illustra l'operazione e le ragioni dell'esclusione nei termini di legge.

Ciò premesso, è intenzione di questo collegio 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 della complessiva documentazione prodotta dall'organo amministrativo, il collegio sindacale 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. Si tratta di un aumento di capitale in natura, dovuto alla necessità per la società di razionalizzare l'assetto partecipativo del gruppo, facendo sì che AEB S.p.a acquisisca un controllo diretto integrale delle società controllate Gelsia S.r.l. e RetiPiù S.r.l. e del 70% di Gelsia Ambiente S.r.l. mediante conferimento in natura delle relative partecipazioni.
- b) 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.

c) L'aumento di capitale prevede l'emissione fino a n. 253.874 azioni. Il valore nominale delle nuove azioni è pari a euro 100,00 per azione, il prezzo di emissione è di euro 267,50 per azione e pertanto l'emissione di una nuova azione risulterà sopra la pari per un valore di euro 167,50 che verrà definito contabilmente in sede di operazione.

Il prezzo è stato determinato in base a diversi criteri per ogni società rispettando la peculiarità delle stesse. RetiPiù S.r.l. è stata valutata secondo il metodo patrimoniale rettificato, Gelsia S.r.l. secondo il metodo dei multipli di mercato di società comparabili quotate, Gelsia Ambiente S.r.l. è stata valutata secondo il metodo dei flussi reddituali, mentre AEB S.p.a. utilizzando il metodo patrimoniale rettificato a valori correnti secondo l'approccio "sum of parts". Il prezzo risulta congruo rispetto al valore economico del patrimonio netto risultante dalla situazione patrimoniale ed economica aggiornata al 30.06.2019 e ai relativi criteri utilizzati.

- d) È stato escluso il diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 comma 4 c.c. trattandosi di conferimenti in natura che saranno effettuati dai conferenti;
- e) Le spese complessive a carico della società per l'operazione di aumento di capitale risultano pari a euro 138.800,00 oltre iva ed oneri di legge.

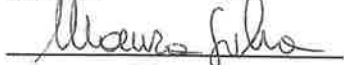
Il collegio sindacale esprime parere favorevole alla proposta di aumento di capitale di cui alla relazione dell'organo amministrativo del 23.10.2019.

Tali osservazioni unitamente alla relazione degli amministratori e della perizia del perito indipendente saranno depositate in copia presso la sede legale della società nei termini di legge affinché gli azionisti possano prenderne visione.

Seregno, 12 Novembre 2019

Il collegio sindacale

Dott.ssa Maura Silva



Dott. Federico Archeliani



Dott. Fulvio Inderbitzin

