

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

Al presidente dell'Assemblea dei soci della società Elettra Investimenti S.p.A.

Al presidente del Consiglio di Amministrazione della società Elettra Investimenti S.p.A.

Sede legale in Latina, Via Duca del Mare n. 19

Oggetto: 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.

Premesso che:

- ai sensi dell'art. 2441, comma 6, c.c., con deliberazione del 13 gennaio 2017, il Consiglio di Amministrazione ha deciso di proporre all'Assemblea dei Soci l'aumento del capitale con emissione di nuove azioni, per la quali è prevista la seguente esclusione del diritto di opzione: esclusione totale degli attuali soci, con aumento di capitale riservato alla società Dromos Holding s.r.l.. A tal fine lo stesso organo amministrativo ha convocato l'assemblea straordinaria dei soci in data 27 febbraio 2017, con avviso recante all'ordine del giorno, nel punto 2) relativo alla parte straordinaria: Proposta di delibera avente ad oggetto l'aumento del capitale sociale a pagamento, con conferimento in denaro, e con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto comma, cod.civ., da riservare a Dromos Holding S.r.l. nel contesto dell'acquisizione del 100% del capitale di Tholos S.r.l. Delibere inerenti e conseguenti;

- in data 13 gennaio 2017, il collegio ha ricevuto dagli amministratori la relazione che illustra l'operazione e le ragioni dell'esclusione o della limitazione nei termini di legge.

Ciò premesso, è intenzione di questo collegio sottoporre all'attenzione dei soci 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 o limitazione 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 espone con chiarezza la natura, le cause e il tipo di aumento di capitale che si intende proporre.

Si tratta di un aumento di capitale a pagamento, dovuto alla necessità/opportunità di far entrare nella compagine sociale il socio Dromos Holding s.r.l. nell'ambito della più ampia e complessa operazione che ha portato Elettra Investimenti S.p.A. all'acquisto della totalità della Società Tholos

s.r.l.; l'aumento di capitale viene attuato mediante passaggio a capitale sociale dell'importo di €. 750.000, già versato dalla Dromos Holding s.r.l. nelle casse di Elettra Investimenti S.p.A.

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, ai sensi dell'art. 2438 del Codice Civile si dà atto che tutte le azioni precedentemente emesse sono state interamente liberate.

- b) L'aumento di capitale prevede l'emissione di n. 100.000 azioni. Le azioni emesse non hanno valore nominale. Tuttavia, come si evince dal punto 3 della relazione illustrativa dell'Organo Amministrativo, l'importo di €. 650.000 viene attribuito a Riserva Sovraprezzo Azioni, attribuendo indirettamente, pertanto, alle azioni un ipotetico valore unitario pari ad €. 1,00 .

Il prezzo è stato determinato in base ai criteri previsti dall'art. 2441 c. 6, e quindi sulla base del Patrimonio Netto quale risultante dalla situazione semestrale al 30 giugno 2016 nonché dall'andamento del titolo Elettra Investimenti S.p.A. nell'ultimo semestre. Esso risulta congruo, e comunque non inferiore, rispetto al valore economico del patrimonio netto risultante dalla situazione semestrale al 30 giugno 2016 nonché all'andamento del titolo nell'ultimo semestre.

- c) Per i motivi in precedenza esposti, e relativi all'operazione di acquisizione della Tholos s.r.l., società quest'ultima che permetterà ad Elettra Investimenti S.p.A. di completare il posizionamento strategico nella filiera dell'energia, il diritto di opzione è stato escluso. Peraltro, come esposto in sede di analisi del punto 3 della succitata relazione dell'Organo Amministrativo, i soci rinuncianti al diritto di opzione dal perfezionamento dell'aumento di capitale ritrarrebbero un vantaggio di natura patrimoniale.

Alla luce di quanto precede il collegio sindacale, riconoscendo congruo il prezzo di emissione delle azioni, esprime parere favorevole alla proposta di aumento di capitale di cui alla relazione dell'Organo Amministrativo del 13 gennaio 2017.

Roma – Latina, 8 febbraio 2017

Il collegio sindacale

Dott. Francesco Nasso

Dott.ssa Maria Grazia De Biaggio

Dott. Federico Capatti

Documento sottoscritto sull'originale.