

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 del Consiglio di Amministrazione della società **Solid World Group S.p.A.**

Sede legale in Treviso, Via Reginato n. 87

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:

- L'Assemblea Straordinaria di Solid World Group S.p.A. ("SWG") del 27 aprile 2023 ha conferito delega ex art 2443 c.c. al Consiglio di Amministrazione di aumentare il proprio capitale sociale e che la Società ha in programma di esercitare, parzialmente, **entro il 31 dicembre 2023** detta delega (L'Operazione).
- Il prospettato Aumento di capitale verrà liberato:
 1. Mediante compensazione del credito vantato dai soci di SolidFactory S.r.l.- Teknosalliance S.r.l. e i Signori Andrea Maccari e Claudio Taffarello, a fronte del trasferimento da parte di ciascuno di essi, della proprietà della quota rappresentativa il 2,278% del capitale sociale di SolidFactory S.r.l. in favore di SWG occorso lo scorso 21 luglio 2023;
 2. Mediante conferimento in SWG delle partecipazioni detenute dal Signor Torricelli (20%) e dal Signor Mazzetti (20%) in SolidInnovation S.r.l. per cui, all'esito del conferimento, SWG verrà a detenere il 100% del capitale sociale di SolidInnovation S.r.l.;
 3. Mediante conferimento in SWG di una porzione (9,8%) della partecipazione complessivamente detenuta da Cleis Tech S.r.l. in Design Systems S.r.l.
- in data 21 dicembre 2023 si è riunito il Consiglio di Amministrazione di SWG per approvare la Relazione degli amministratori redatta ai sensi dell'art.2441, commi 4, 5 e 6 del Codice Civile in relazione all'aumento del capitale in natura ed a pagamento, di seguito Relazione Illustrativa. In tale data è stata trasmessa la Relazione Illustrativa al Collegio Sindacale ai fini dell'emissione del parere di congruità di cui all'art. 2441, comma 6 del Codice civile e che, a meri fini informativi, la Relazione illustrativa è stata trasmessa alla società di revisione RSM Società di Revisione e Organizzazione Contabile S.p.A. incaricata alla revisione legale dei conti di SWG.

- in data odierna 21 dicembre 2023 il Collegio Sindacale di SWG emette il presente documento riguardante il parere di congruità previsto dall'art. 2441, comma 6, del codice civile dopo aver comunicato alla Società la propria disponibilità alla rinuncia del termine dei 15 giorni per l'emissione del parere stesso.
- in data 22 dicembre 2023 il Consiglio di Amministrazione di SWG si riunirà per deliberare in ordine all'Aumento di Capitale in Natura e all'Aumento di Capitale a Pagamento, nonché alle relative modifiche statutarie; si provvederà quindi alla sottoscrizione degli atti di conferimento da parte dei Beneficiari dell' Aumento di Capitale in Natura e a Pagamento, anche mediante la compensazione della totalità dei crediti vantati nei confronti di SWG dai soci di SolidFactory S.r.l. e rinvenienti dalla cessione a quest'ultima delle Partecipazioni SolidFactory;
- Dopo di che verranno messe a disposizione dei Beneficiari dell'Aumento di Capitale a Pagamento le nuove azioni rinvenienti dall'Aumento di Capitale a Pagamento medesimo e si provvederà al deposito per l'iscrizione nel Registro delle Imprese competente delle deliberazioni relative agli Aumenti di Capitale in Natura e a Pagamento, nonché degli Atti di Conferimento. Infine sarà diramato il comunicato stampa nel sito istituzionale.
- Il verbale del Consiglio di Amministrazione, convocato per il giorno 22 dicembre 2023, sarà redatto con l'assistenza del Notaio.

Ciò premesso, è intenzione di questo collegio sottoporre all'attenzione del Consiglio d'Amministrazione come da delega conferita ai sensi dell'art. 2443 c.c. dall'Assemblea dei soci in data 27 aprile 2023, 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 in natura e a pagamento, 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, come di seguito descritti:
 - 1) Si tratta di un Aumento di Capitale in natura finalizzato all'acquisto da parte di SWG della totalità delle partecipazioni di minoranza di SolidInnovation S.r.l., società già controllata al 60% da Solid World S.p.a., tramite il conferimento in natura in SWG delle partecipazioni detenute dal Sig. Marco Mazzetti e dal Sig. Davide Torricelli in SolidInnovation S.r.l.. Questa operazione è esito degli accordi vincolanti sottoscritti in data 27 novembre 2023 da SWG con i predetti soggetti, ai sensi dei quali è previsto: (i) che SWG deliberi entro il 31 dicembre 2023 un

aumento di capitale in natura con esclusione del diritto di opzione, ai dell'art. 2441, comma 4 c.c., e riservato ai Signori Marco Mezzetti e Davide Torricelli per un ammontare pari al valore economico delle Partecipazioni SolidInnovation da essi possedute, come individuato nell'ambito dei predetti accordi vincolanti e (ii) l'impegno del Sig. Marco Mezzetti e del Sig. Davide Torricelli a sottoscrivere e liberare l'anzidetto aumento di capitale mediante il conferimento in natura in SWG delle Partecipazioni SolidInnovation. In base alla relazione di stima effettuata dalla Dott.ssa Federica Cioni, è attestato che il valore economico delle Partecipazioni SolidInnovation oggetto di conferimento, è pari a complessivi Euro 87.200,00.

- 2) Si tratta di un Aumento di Capitale in natura finalizzato alla cessione da parte di Cleis Tech S.r.l. a SWG di una partecipazione rappresentativa del 9,8% del capitale sociale di Design Systems S.r.l., società già controllata al 51% da Solid World Group S.p.a., tramite il conferimento in natura della stessa in SWG. Questa operazione è esito di un accordo vincolante sottoscritto in data 27 novembre 2023 con Cleis Tech S.r.l., nel quale è previsto che: (i)SWG deliberi entro il 31 dicembre 2023 un aumento di capitale in natura con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 4, c.c., e riservato a Cleis Tech S.r.l. per un ammontare pari al valore economico della Partecipazione Design Systems, come individuato nell'ambito del richiamato accordo vincolante e (ii) l'impegno di Cleis Tech S.r.l. a sottoscrivere e liberare tale aumento di capitale mediante conferimento in natura in SWG della sopraindicata partecipazione. In base alla relazione di stima effettuata dalla Dott.ssa Federica Cioni, è attestato che il valore economico della partecipazione conferita, è pari a complessivi Euro 300.860,00.

- 3) Si tratta di un aumento di capitale a pagamento, finalizzato all'acquisto da parte di SWG di una partecipazione rappresentativa del 6,834% del capitale di SolidFactory S.r.l., società già controllata al 51% da Solid World. Questa operazione è esito di un accordo vincolante sottoscritto con Teknoalliance S.r.l. e i Signori Andrea Maccari e Claudio Taffarello in data 10 luglio 2023, in esecuzione del quale con atto notarile del 21 luglio 2023, ciascuno dei predetti soci di SolidFactory S.r.l. ha ceduto alla SWG una partecipazione rappresentativa del 2,278% del capitale sociale di SolidFactory S.r.l.; a fronte di tale cessione, ciascuno dei soci di SolidFactory S.r.l. ha quindi maturato un credito nei confronti di Solid World Group S.p.a. pari ad Euro 125.000,00.

Pertanto l'aumento di capitale a pagamento con esclusione del diritto d'opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c. e riservato ai sopramenzionati soci di SolidFactory S.r.l. è da liberarsi mediante conferimenti in denaro, con la possibilità per questi ultimi di avvalersi, in tutto o in parte, della compensazione legale tra il debito per il conferimento in denaro e il credito rinveniente dalla cessione delle partecipazioni SolidFactory di cui sopra.

In base alla relazione di stima effettuata dalla Dott.ssa Federica Cioni, il valore economico complessivo delle Partecipazioni SolidFactory cedute a SWG è attestato ad Euro 378.000,00.

L'aumento di capitale sopra descritto 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) Gli aumenti di capitale prevedono l'emissione di complessive massime n. 188.750 "Nuove Azioni" ordinarie SWG prive di valore nominale ammesse alle negoziazioni sull'Euronext Growth Milan e aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie già in circolazione alla data di emissione delle stesse, di cui: (i) n. 20.000 Nuove Azioni rinvenienti dalla porzione di aumento riservata ai soci di SolidInnovation S.r.l.; (ii) 75.000 Nuove Azioni rinvenienti dalla porzione di aumento di capitale riservata ai soci di Design Systems S.r.l. e (iii) 93.750 Nuove Azioni rinvenienti dalla parte di aumento di capitale riservata ai soci di SolidFactory S.r.l.

Il prezzo di emissione delle nuove azioni è di Euro 4,00, di cui 0,10 a titolo di capitale ed euro 3,90 a titolo di sovrapprezzo, pari al valore complessivo dei conferimenti effettuati. È stata appostata la riserva sovrapprezzo azioni per un importo pari a euro 736.125,00.

Il prezzo è stato determinato in base al seguente criterio:

- Il prezzo minimo dell'azione dev'essere pari al valore unitario per azione del patrimonio netto della Società risultante dall'ultimo bilancio chiuso e approvato dal Consiglio di Amministrazione anteriormente alla delibera consiliare di aumento del capitale, tenendo anche conto dell'andamento delle quotazioni dell'ultimo semestre;

Sebbene la Società non sia formalmente quotata in un mercato regolamentato, il Consiglio di Amministrazione, in linea con l'art. 2441, comma 6 c.c., ha ritenuto opportuno verificare che il prezzo di emissione, come sopra evidenziato, sia anche in linea con l'andamento del corso del titolo della Società sull'Euronext Growth Milan ("EGM"), nel semestre antecedente la data di approvazione della Relazione Illustrativa. Ciò in ragione del fatto che, sebbene l'EGM sia un mercato caratterizzato, a volte, da ridotti volumi di negoziazione e liquidità, la quotazione del titolo della Società mostra invece un andamento, sia in termini di volumi, sia di prezzi, che si ritiene possa esprimere coerentemente il reale valore economico della Società, specialmente se comparato su un orizzonte temporale sufficientemente ampio come i sei mesi richiamati dalla norma citata.

Il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto dunque che il criterio di determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni, basato sulla media ponderata dei prezzi di tutte le contrattazioni di borsa delle azioni SWG S.p.A. sull'"EGM" nei sei mesi antecedenti la data della Relazione Illustrativa, sia coerente con i criteri stabiliti dall'art. 2441, comma 6, del codice civile, tenuto conto

che la quotazione di Borsa incorpora le informazioni a disposizione degli investitori e le aspettative maturate dagli stessi in relazione alle strategie aziendali e alle performance future.

E' stato quindi utilizzato il metodo dell'andamento dei prezzi di Borsa ritenendo che l'utilizzo del solo metodo del patrimonio netto non sia un adeguato strumento per rappresentare l'effettivo valore della società. Il prezzo di emissione delle nuove azioni basato sulla media ponderata degli ultimi sei mesi presenta un valore superiore al valore dell'azione sulla base del patrimonio netto. L'utilizzo di questo metodo inoltre tutela gli interessi degli attuali azionisti che non potranno avvalersi del diritto di opzione e al tempo stesso, l'interesse della società alla massima valorizzazione del patrimonio.

In ragione di quanto sopra detto, Il Consiglio di Amministrazione ha provveduto all'analisi dell'andamento del prezzo del titolo SWG S.p.A. nei sei mesi precedenti la data della Relazione Illustrativa rilevando che la media ponderata del prezzo di tutte le contrattazioni delle azioni SWG in detto periodo si attese d Euro 3,89.

Il Collegio Sindacale, sulla base di quanto analizzato anche dal Consiglio d'Amministrazione nella Relazione Illustrativa e sull'analisi dell'andamento del prezzo di Borsa, ritiene che il criterio della media ponderata dei prezzi di tutte le negoziazioni del titolo in un arco temporale dei sei mesi antecedenti l'emissione della Relazione Illustrativa, in luogo dell'utilizzo del solo metodo del patrimonio netto, sia congruo a rappresentare il valore economico reale della società e quindi rispetta quanto stabilito dall'art. 2441, co. 6, C.c..

c) È stato escluso il diritto di opzione per i seguenti motivi:

- L'acquisto delle Partecipazioni SolidInnovation ha una significativa valenza strategica in quanto consente alla Società di acquistare la totalità del capitale sociale di SolidInnovation S.r.l.;
- L'acquisto della Partecipazioni Design Systems ha una significativa valenza strategica in quanto consente a SWG di consolidare la propria partecipazione nel capitale sociale di Design Systems S.r.l.;
- L'acquisto delle Partecipazioni SolidFactory, eseguito lo scorso 21 luglio 2023, ha una significativa valenza strategica in quanto ha consentito a SWG di consolidare la propria partecipazione nel capitale sociale di SolidFactory S.r.l.;
- l'esclusione del pagamento di un corrispettivo per cassa per l'acquisto della titolarità delle Partecipazioni SolidInnovation, della Partecipazione Design Systems e delle Partecipazioni SolidFactory è motivata, tra le altre cose, dall'opportunità di allineare gli interessi delle relative controparti, interessate ad acquistare la titolarità di azioni SWG, con quelli di Solid World che non sarà obbligata ad effettuare alcun esborso per cassa; permettendo a

quest'ultima di non incidere negativamente sulla sua posizione finanziaria netta con il conseguente beneficio economico-finanziario di un rafforzamento patrimoniale della medesima.

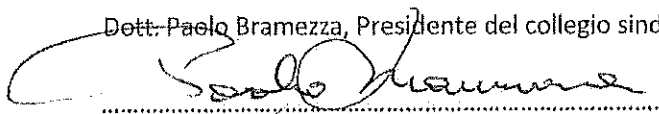
Conclusioni

Sulla base della documentazione esaminata, delle verifiche svolte e delle analisi effettuate il Collegio Sindacale ritiene che la proposta del prezzo di emissione delle nuove Azioni rivenienti dagli Aumenti di Capitale con esclusione del diritto di opzione, così come illustrata dagli Amministratori nella loro Relazione Illustrativa, ed il criterio individuato dagli stessi nella determinazione del prezzo finale di emissione delle nuove azioni SWG siano adeguati, in quanto ragionevoli e non arbitrari.

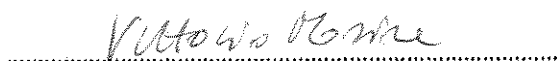
Il Collegio, quindi, esprime parere favorevole, ai sensi dell'art. 2441, comma 6, in ordine alla congruità della proposta di fissare il prezzo di emissione delle Nuove Azioni ordinarie rivenienti dagli Aumenti di Capitale sopradescritti in Euro 4,00 cadauna, dei quali Euro 0,10 a titolo di capitale sociale ed Euro 3,90 a titolo di sovrapprezzo.

Treviso 21 dicembre 2023

Dott. Paolo Bramezza, Presidente del collegio sindacale



Dott. Vittorio Masina, Sindaco effettivo



Dott. Simone Lo Giudice, Sindaco effettivo

