

PARERE DEL COLLEGIO SINDACALE DI ADVENTURE., AI SENSI DELL'ART. 2441, COMMA SESTO, CODICE CIVILE, SULLA CONGRUITÀ DEL PREZZO DI EMISSIONE DELLE AZIONI PER IL CASO DI AUMENTO DEL CAPITALE SOCIALE CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE.

Agli Azionisti di Adventure S.p.A.

Al Consiglio di Amministrazione di Adventure S.p.A.

1. PREMESSA

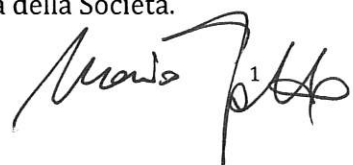
In data 22/07/2024, atto rogito Notaio Agosto Rep. N. 9551/7900 l'Assemblea Straordinaria di Adventure ha attribuito al Consiglio di Amministrazione della Società, ai sensi dell'art. 2443 del codice civile, la facoltà di aumentare, a pagamento e in via scindibile, in una o più tranches, il capitale sociale entro il termine di cinque anni dalla deliberazione, per un ammontare nominale massimo di Euro 5.000.000, oltre all'eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di nuove azioni ordinarie, prive dell'indicazione del valore nominale e aventi le stesse caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione alla data di esercizio della delega, anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, primo periodo, e/o comma 5, e/o comma 8, del codice civile, con ogni più ampia facoltà del Consiglio di Amministrazione di stabilire, di volta in volta, nel rispetto dei limiti e delle norme sopra indicati, modalità, termini e condizioni dell'operazione, ivi compresi i destinatari ed i beni conferenti, nonché il prezzo di emissione, comprensivo di eventuale sovrapprezzo delle azioni stesse.

L'Assemblea ha stabilito che nel caso di esclusione o limitazione del diritto di opzione la deliberazione potrà dipendere dalla opportunità motivata dall'organo amministrativo come rispondente all'interesse della Società di acquisire nuove società in un'ottica di ampliamento del business.

Fermo restando che il collegio ha potuto lavorare, in parallelo sulle bozze della relazione degli amministratori ai sensi dell'art. 2441, sesto comma, cc. se di novembre 2024 in data odierna si è riunito il Consiglio di Amministrazione di Adventure S.p.A. per deliberare in ordine all'approvazione dell'operazione di acquisto di Primo Network Srl e per esercitare la delega conferita in data 22/07/2024 approvando un aumento di capitale, con esclusione del diritto di opzione, e l'emissione di numero 167.467 nuove azioni da assegnare ai venditori di Primo Network Srl.

La proposta di escludere il diritto di opzione nell'ambito dell'Aumento di Capitale trae origine in relazione:

- (i) Dall'opportunità di acquistare il 100% del capitale di Primo Network Srl senza impegnare cassa o incrementando la posizione debitoria della Società.



Marco Pella



Il Consiglio di Amministrazione di Adventure S.p.A., dopo ampia discussione, all'unanimità ha deliberato:

- 1) *l'aumento del capitale tramite l'emissione di n 167.467;*
- 2) *approvare la relazione redatta ai sensi dell'art. 2441, sesto comma, cc.*
- 3) *approvare che il prezzo di emissione unitario di ciascuna nuova azione emittenda, sia fissato in euro 16,76 derivante dal prezzo di quotazione alla data del 18/12/2024 scontato del 15%.*

Di tale relazione il Collegio ha preso atto ai fini dell'emissione del proprio parere secondo quanto previsto dall'art. 2341, sesto comma, cc.

2. DOCUMENTAZIONE UTILIZZATA.

Ai fini della predisposizione del Parere, il Collegio Sindacale ha preso in esame la seguente documentazione: i) lo Statuto vigente di Adventure S.p.A.; ii) la Relazione Illustrativa degli amministratori di Adventure S.p.A. redatta ai sensi dell'articolo 2441, comma 6, c.c.; iii) l'andamento dei prezzi di mercato delle azioni Adventure registrati nei giorni dal 06/11/2024 al 18/12/2024.; iv) il bilancio di esercizio di Adventure S.p.A. al 31 dicembre 2023; v) la relazione finanziaria al 30 giugno 2024, la valutazione effettuata da Envent.

3. METODO DI VALUTAZIONE ADOTTATO DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE PER LA DETERMINAZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE DELLE NUOVE AZIONI.

L'operazione proposta si configura giuridicamente quale aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 4, primo periodo nonché dell'art. 2441 comma 6 del Codice Civile .

4. DIFFICOLTÀ DI VALUTAZIONE RISCONTRATE DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE.

Nella Relazione Illustrativa non vengono evidenziate particolari difficoltà incontrate dagli amministratori nelle valutazioni di cui al paragrafo precedente.

5. LAVORO SVOLTO.

Ai fini del rilascio del Parere, il Collegio Sindacale ha svolto le seguenti principali attività:

- la lettura critica della Relazione Illustrativa;
- la lettura critica del - l'esame dello Statuto vigente della Società;
- l'analisi del lavoro svolto dagli amministratori per l'individuazione dei criteri di determinazione del prezzo di emissione delle Nuove Azioni onde riscontrarne l'adeguatezza, in quanto nelle circostanze, ragionevole, motivato e non arbitrario;
- il riscontro della completezza e non contraddittorietà delle motivazioni del Consiglio di Amministrazione riguardanti i metodi valutativi da esso adottati ai fini della fissazione del prezzo di emissione delle Nuove Azioni;
- la verifica dell'accuratezza dei conteggi effettuati dal Consiglio di Amministrazione sull'andamento del titolo Adventure;
- l'esame della valutazione della congruità del prezzo pagato effettuata da un esperto indipendente, Envent, con successiva asseverazione notarile.

6. PARERE DEL COLLEGIO SINDACALE DI ADVENTURE S.P.A SULLA CONGRUITÀ DEL PREZZO DI EMISSIONE.

Premesso tutto quanto sopra, il Collegio Sindacale

CONSIDERATO CHE

- (i) l'operazione risulta funzionale al percorso di rafforzamento e crescita esterna della Società;
- (ii) le ragioni dell'esclusione del diritto di opzione, quali illustrate nella relazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione, paiono conformi all'interesse sociale e allo statuto vigente;
- (iii) la metodologia di determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni e i valori fissati per la determinazione dello stesso è stata adeguatamente argomentata nella relazione del Consiglio di Amministrazione;
- (iv) 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, codice civile, non sia, limitatamente alla finalità per la quale esso è stato determinato, adeguato, ragionevole e non arbitrario;



Monzo Piffero

tutto ciò considerato, sulla base delle informazioni ricevute, della documentazione ottenuta e delle verifiche effettuate riguardo alle circostanze e motivazioni sopra elencate e contenute nella relazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione, ritenuti congrui i metodi di valutazione adottati dall'organo amministrativo,

ESPRIME

il proprio parere favorevole, ai sensi dell'art. 2441, comma 6, Codice Civile, circa la congruità del prezzo di emissione delle nuove azioni, riferiti alla proposta dell'aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione.

Torino, lì 18/12/2024

Il Collegio Sindacale

Maura Allione - Presidente



Elio D'Angelo - Sindaco Effettivo



Cesare Sargiotto -Sindaco Effettivo

