

NUSCO S.P.A.

Sede: Nola (NA) S.S. 7 Bis km. 50,500

Capitale sociale: 17.128.103,00 Euro

Codice Fiscale 06861021217

Iscritta al Registro Imprese di Napoli

Parere del Collegio Sindacale di Nusco S.p.A. reso ai sensi dell'art. 2441, comma 6, c.c. in ordine alla congruità del prezzo di emissione delle azioni emesse in relazione all'aumento di capitale, a pagamento e in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto comma, c.c., per massimi Euro 10.000.000 (dieci milioni), mediante emissione di nuove azioni ordinarie, prive del valore nominale, riservato a investitori qualificati

§ § §

Il Collegio Sindacale di Nusco S.p.A. (la "Società")

premesse che

- il Consiglio di Amministrazione, con delibera del 14 luglio 2022, ha deliberato di convocare l'Assemblea dei soci, in seduta straordinaria, al fine di proporre l'approvazione di un aumento di capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto comma, c.c. per massimi Euro 10.000.000 (dieci milioni), mediante emissione di nuove azioni ordinarie, prive del valore nominale e riservato a investitori qualificati (**"Aumento di Capitale Qualificati"**);
- l'Aumento di Capitale Qualificati è quindi rivolto esclusivamente a investitori qualificati come definiti ai sensi dell'art. 2, paragrafo 1, lettera e), del Regolamento (UE) 2017/1129, come successivamente modificato e integrato, nonché investitori istituzionali esteri con l'esclusione di Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e di qualsiasi altro Paese o giurisdizione nei quali l'offerta o la vendita delle azioni oggetto di offerta siano vietate ai sensi di legge (gli **"Investitori Qualificati"**);
- l'Aumento di Capitale Qualificati come indicato nella relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2441, comma 5 e 6, c.c. (la **"Relazione"**), è giustificato inoltre dalla volontà della Società di aprire il proprio azionariato ad Investitori Qualificati di primario standing nazionale ed internazionale che possano supportare la Società nel medio-lungo termine, nonché di aumentare il flottante e, di conseguenza, supportare la liquidità del titolo sul mercato.
- Per quanto riguarda il prezzo di emissione delle azioni riveniente dall'Aumento di Capitale Qualificati, il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data 14 luglio 2022, ha altresì deliberato di proporre all'Assemblea dei soci di delegare agli amministratori, tenuto conto della prassi consolidata in questo genere di operazioni, il potere di determinare, nell'ambito dei tempi e delle modalità stabiliti dall'Assemblea medesima e nell'imminenza dell'offerta, l'esatto prezzo di emissione e sottoscrizione, con indicazione del relativo sovrapprezzo, nonché l'esatto numero finale di azioni da offrire in sottoscrizione, tenuto conto, tra l'altro, (i) delle condizioni del mercato mobiliare domestico ed internazionale, (ii) della qualità e quantità delle manifestazioni di interesse pervenute dagli investitori, e infine (iii) del fatto che per ciascuna azione di nuova emissione il prezzo di sottoscrizione non potrà comunque essere inferiore al valore del patrimonio netto per azione della Società come

risultante dall'ultimo bilancio approvato.

- Il criterio per la determinazione del prezzo minimo di sottoscrizione si rende necessaria in considerazione della prescrizione di legge che impone che, per gli aumenti di capitale ai sensi dell'articolo 2441, comma 6, c.c., il prezzo di emissione venga determinato in base al valore del patrimonio netto.
- In ogni caso, con riferimento a quello che sarà invece il prezzo definitivo di emissione delle azioni, per gli emittenti le cui azioni siano ammesse a quotazione su sistemi multilaterali di negoziazione, è prassi utilizzare quale metodo valutativo quello delle quotazioni di borsa, in quanto ritenuto maggiormente idoneo a fornire un'indicazione del reale valore economico del capitale della Società. Pertanto, il valore di mercato delle azioni verrà accertato al momento dell'attuazione dell'Aumento di Capitale Qualificati. Il Consiglio di Amministrazione, nella Relazione, ha spiegato, infatti, che qualora si procedesse fin da ora a stabilire un prezzo fisso di emissione delle azioni, sorgerebbe il rischio che tale prezzo, al momento dell'esecuzione dell'Aumento di Capitale Qualificati, non corrisponda al valore di mercato delle azioni medesime.
- Sempre ai fini della determinazione del prezzo di emissione delle azioni, si precisa che il patrimonio netto contabile della Società al 31 dicembre 2021 (ultima situazione patrimoniale pubblicata dalla Società) è pari a Euro 17.651.809 e che quindi, considerato che alla data odierna sono state emesse n. 14.692.250 azioni, il valore del patrimonio netto contabile per azione si attesta a circa Euro 1,20.

esaminata

- la relazione illustrativa predisposta dal Consiglio di Amministrazione ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2441, comma 5 e 6, c.c., in data 14 luglio 2022, redatta sulla proposta di Aumento di Capitale Qualificati, che illustra, tra le altre, le modalità del suddetto aumento, la ratio dell'operazione, le motivazioni poste a fondamento dell'esclusione del diritto d'opzione, nonché i criteri di determinazione del prezzo minimo di emissione delle nuove azioni;

rilevato che

- l'Aumento di Capitale Qualificati risulta coerente rispetto agli scopi sociali e la sua previsione ed attuazione sono improntate ai principi di corretta amministrazione e coerenti con le previsioni statutarie;
- tutte le azioni precedentemente emesse sono state interamente liberate;
- la scelta del Consiglio di Amministrazione di sottoporre all'approvazione dell'Assemblea dei soci non già la determinazione di un prezzo di emissione puntuale, ma solo la determinazione di un prezzo minimo di emissione, nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2441, comma 6, c.c., lasciando invece al Consiglio di Amministrazione medesimo la determinazione del prezzo di emissione definitivo, risulta in linea con la prassi di mercato per operazioni di questo tipo (c.d. *accelerated bookbuilding*);
- in ogni caso, il prezzo definitivo di emissione delle azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale Qualificati sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione, in linea con la miglior prassi per gli emittenti le cui azioni siano ammesse a quotazione su sistemi multilaterali di negoziazione, utilizzando il metodo valutativo delle quotazioni di borsa, in quanto ritenuto maggiormente idoneo a fornire un'indicazione del reale valore economico del capitale della Società;

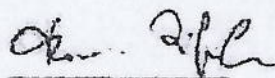
esprime parere favorevole

ai sensi dell'art. 2441, comma 6, c.c., sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni relative all'Aumento di Capitale Qualificati, determinato secondo quanto illustrato dal Consiglio di Amministrazione nella propria relazione del 14 luglio 2022, con riferimento in particolare (i) alla determinazione del prezzo minimo di emissione che non potrà comunque essere inferiore al valore del patrimonio netto per azione della Società come risultante dall'ultimo bilancio approvato e (ii) all'individuazione del criterio per la determinazione del prezzo di emissione definitivo il quale risulta adeguato a determinare, secondo circostanze ragionevoli e non arbitrarie, il prezzo di emissione definitivo stesso.

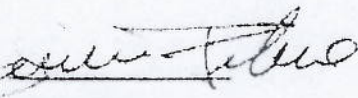
Nota, 19 luglio 2022

Il Collegio Sindacale

Rosario Bifulco



Gennaro Peluso



Luigi Rubino

