

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, da liberarsi in natura, con esclusione del diritto di opzione.

§ § §

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 al fine di proporre l'approvazione di un aumento di capitale sociale, a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 4, primo periodo c.c., da liberarsi in natura, mediante il conferimento della partecipazione pari al 99,97% (la "Partecipazione") del capitale sociale di Pinum Doors & Windows S.r.l., società di diritto rumeno, con sede in Bucarest, operante nel medesimo settore della Società, ("Pinum"), detenuta da Parfin S.a.r.l., società di diritto lussemburghese riconducibile alla famiglia Nusco ("Parfin");
- in particolare, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea dei soci di approvare un aumento di capitale sociale, a pagamento, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quarto comma, primo periodo, c.c., in via inscindibile, dagli attuali Euro 17.139.511 ad Euro 21.000.000 e per un ammontare complessivo di Euro 6.500.000 (sei milioni cinquecentomila), incluso il sovrapprezzo, da liberarsi da parte di Parfin mediante il conferimento in natura della Partecipazione, a fronte dell'emissione di n. 3.922.752 azioni, per un prezzo di sottoscrizione unitario pari a Euro 1,657 ("Aumento di Capitale in Natura");
- l'Aumento di Capitale in Natura è quindi destinato esclusivamente a Parfin, in quanto titolare della Partecipazione; la rimanente parte del capitale sociale di Pinum (pari allo 0,03%) rimarrà invece di titolarità di Nusco Immobiliare S.r.l., società di diritto rumeno, sempre riconducibile alla famiglia Nusco;
- il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'Assemblea dei soci l'Aumento di Capitale in Natura al fine di perseguire, tramite il consolidamento di Pinum nella Società, importanti obiettivi strategici e industriali per la sua crescita e per il rafforzamento della sua posizione competitiva sul mercato di riferimento, quali, in particolare, (i) una maggior internazionalizzazione della Società con conseguente riduzione del rischio in termini di concentrazione del fatturato in Italia; (ii) maggior indipendenza nel controllo della catena del valore (iii) creazione di maggiori efficienze grazie alla vicinanza alle materie prime e (iv) all'ampliamento del portafogli prodotti con l'introduzione di categorie di fascia "premium";

obiettivi strategici e industriali sopra descritti;

- in considerazione del fatto che l’Aumento di Capitale in Natura integra un’“Operazione con Parti Correlate” ai sensi della procedura approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 11 giugno 2021 (la “Procedura OPC”), sono state espletate tutte le formalità richieste dalla Procedura OPC;
- per quanto riguarda il prezzo di emissione delle 3.922.752 azioni da assegnare a Parfin, il Consiglio di Amministrazione ha proposto di individuarlo sulla base della media ponderata (VWAP) del valore di mercato delle azioni nei 30 giorni precedenti la riunione del Consiglio di Amministrazione, tenutasi in data 14 luglio 2022, e quindi in Euro 1,657. Tale valore rappresenta la media ponderata sulla base dei volumi scambiati del prezzo ufficiale delle azioni della società sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., nel periodo compreso tra il 14 giugno 2022 e il 13 luglio 2022;
- per quanto la Società non sia quotata su un mercato regolamentato, il Consiglio di Amministrazione ha comunque ritenuto, come da prassi, che l’andamento del titolo fosse un’espressione indicativa del valore economico della Società, in particolare, se verificato su un orizzonte temporale sufficientemente prossimo al momento effettivo dell’esecuzione dell’Aumento di Capitale in Natura;
- la quotazione ufficiale del titolo Nusco lo scorso 13 luglio 2022, ultimo giorno antecedente la determinazione del prezzo di emissione da parte del Consiglio di Amministrazione è risultata pari a Euro 1,70, leggermente superiore al prezzo di emissione determinato in relazione all’Aumento di Capitale in Natura;
- sulla base dell’importo massimo dell’Aumento di Capitale in Natura pari ad Euro 6.500.000, comprensivo di sovrapprezzo, per l’Aumento di Capitale in Natura, le azioni ordinarie di nuova emissione con godimento regolare saranno pari a n. 3.922.752;
- sempre ai fini della determinazione del prezzo di emissione delle azioni, 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 sono attualmente 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 del Consiglio di Amministrazione del 14 luglio 2022, redatta ai sensi dell’art. 2441, comma 4, primo periodo e comma 6, c.c., sulla proposta di Aumento di Capitale in Natura, 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 di emissione delle nuove azioni

rilevato che

- l’Aumento di Capitale in Natura 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;

- il prezzo di emissione delle azioni pari ad Euro 1,657 ciascuna, in linea con la migliore prassi, è stato determinato tenendo conto della media ponderata (VWAP) del valore di mercato delle azioni nei 30 giorni di borsa aperta precedenti la data del 14 luglio 2022 e che in ogni caso questo risulta superiore al patrimonio netto contabile per azione come risultante dall'ultima situazione patrimoniale pubblicata dalla Società che si attesta a circa Euro 1,20.

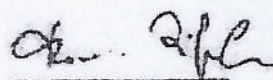
esprime parere favorevole

ai sensi dell'art. 2441, comma 6, c.c., sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni relative all'Aumento di Capitale in Natura, determinato secondo quanto illustrato dal Consiglio di Amministrazione nella propria relazione del 14 luglio 2022.

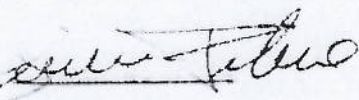
Noia, 19 luglio 2022

Il Collegio Sindacale

Rosario Bifulco



Gennaro Peluso



Luigi Rubino

