

Parere del Collegio Sindacale reso ai sensi dell'art. 2441 c.c. in ordine alla congruità del prezzo di emissione delle azioni e dei warrant in relazione all'aumento del capitale sociale riservato a pagamento in via scindibile, da liberarsi in denaro, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ.

Il Collegio Sindacale di UCapital24 S.p.A.,

premessò

che il Consiglio di Amministrazione della Società, ha convocato l'assemblea dei soci affinché approvi in sede straordinaria un aumento di capitale della società con l'emissione di azioni per un importo massimo di Euro 3.000.000,00 (tre milioni) comprensivo del sovrapprezzo (d'ora in avanti "Azioni") nonché warrant, denominati "Warrant UCapital24 2021-2024" (d'ora in avanti "Warrant"), da assegnarsi al Sottoscrittore e che attribuiranno al Sottoscrittore il diritto di sottoscrivere un numero di azioni della Società pari al 20% delle azioni complessivamente sottoscritte dal Sottoscrittore a seguito di ciascuna Richiesta di Sottoscrizione (nel rapporto di un'azione di compendio per ciascun Warrant) al prezzo di esercizio.;

che sia le azioni che i warrant, denominati "Warrant UCapital 24 2021-2024" saranno ammessi alla quotazione al mercato AIM;

che in data 21 aprile 2021 il Consiglio di amministrazione ha approvato la relazione illustrativa sia del Regolamento per l'emissione di azioni con esclusione del diritto di opzione che del Regolamento del "Warrant UCapital24 2021 - 2024" al fine di assolvere al dettato di cui all'articolo 2441, comma 6 del Codice Civile;

che, conseguentemente alle indicazioni cui al paragrafo precedente, il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di proporre all'assemblea di modificare l'articolo 5 (cinque) del vigente statuto sociale come segue: *"L'Assemblea Straordinaria della Società, in data 14 maggio 2021, ha deliberato, di aumentare il capitale sociale riservato, a pagamento, mediante emissione di massime numero 3.000.000 di azioni ordinarie, prive dell'indicazione del valore nominale e aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie della Società in circolazione e godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, co. 6, cod. civ., in quanto riservate in sottoscrizione ad Atlas Capital Markets alle seguenti condizioni: (i) le azioni di nuova emissione da riservarsi in sottoscrizione saranno emesse a un prezzo, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, pari al 94% della media del prezzo medio ponderato per il volume delle azioni ordinarie della Società, pubblicato da Bloomberg LP, registrato nei 5 giorni di borsa aperta consecutivi successivi alla trasmissione da parte della Società di una richiesta di sottoscrizione (come disciplinata dal contratto di investimento sottoscritto con Atlas Capital Markets in data 2 aprile 2021); (ii) il termine ultimo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione è fissato al 2 aprile 2024, e, nel caso in cui, alla medesima data, l'aumento di capitale non fosse stato integralmente sottoscritto, lo stesso si intenderà comunque aumentato per un importo pari alle sottoscrizioni raccolte entro tale data, con espressa autorizzazione agli amministratori ad emettere le nuove azioni via via che esse saranno sottoscritte"* nonché *"L'Assemblea Straordinaria della Società, in data 14 maggio 2021, ha deliberato, inter alia: di aumentare il capitale sociale in via scindibile e a pagamento, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., in una o più volte e in via scindibile a servizio dell'esercizio dei warrant da assegnare gratuitamente a Atlas Capital Markets per un importo massimo pari a Euro 600.000, incluso sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie,*



aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie UCapital24 in circolazione alla data di emissione;

che il prezzo di emissione delle azioni, allo stato attuale, non può essere calcolato in base a quanto previsto dall'articolo 2441, comma 6° del Codice Civile sulla base del valore del patrimonio netto della società;

che il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto che, ai fini dell'individuazione di un prezzo di emissione delle Azioni non si possa prescindere dall'andamento del titolo riconosciuto dal mercato. In particolare, la determinazione del Prezzo di Sottoscrizione Azioni mediante il riferimento all'andamento delle quotazioni del titolo UCapital24 nei 5 (cinque) giorni di mercato aperto immediatamente successivi alla trasmissione di una Richiesta di Sottoscrizione appare idoneo a far sì che il Prezzo di Sottoscrizione Azioni trovi riferimento nel valore del mercato delle stesse, il quale è ritenuto essere rappresentativo del valore della Società, evitando altresì l'impatto di singole rilevazioni che possano risentire della liquidità limitata degli scambi, potendo essere ritenuto in linea con la prassi di mercato formatasi per operazioni analoghe a quella proposta. La scelta di non determinare un prezzo prestabilito, ma di adottare un criterio da seguire per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni di nuova, appare in linea con la prassi di mercato seguita per operazioni analoghe, caratterizzate dalla previsione di un ampio periodo di tempo durante il quale può avvenire la sottoscrizione delle azioni;

che il Consiglio di Amministrazione ritiene che l'interesse primario della Società alla realizzazione dell'Operazione, nonché l'opportunità di contenere il rischio di possibili manovre speculative sul titolo, giustifichi l'applicazione di uno sconto pari al 6% rispetto al prezzo medio ponderato per i volumi delle transazioni rilevate da Bloomberg LP sul titolo UCaptial24 durante il periodo di riferimento. L'applicazione di uno sconto del 6% è stata ritenuta dal Consiglio di Amministrazione in linea con altre operazioni analoghe a quelle proposte;

che a ciascuna azione sottoscritta dal Sottoscrittore a fronte di una Richiesta di Sottoscrizione saranno abbinati, a titolo gratuito, un certo numero di Warrant, da assegnarsi al Sottoscrittore e che attribuiranno al Sottoscrittore il diritto di sottoscrivere un numero di azioni della Società pari al 20% delle azioni complessivamente sottoscritte dal Sottoscrittore a seguito di ciascuna Richiesta di Sottoscrizione (nel rapporto di un'azione di compendio per ciascun Warrant) al prezzo di esercizio. In tale modo ogni Azione emessa dalla Società incorpora gratuitamente un numero di Warrant pari al 20% del numero di Azioni emesse (arrotondato per difetto al numero intero successivo).

esaminata

la relazione redatta dal Consiglio di Amministrazione ed approvata dallo stesso Organo in data 21 aprile 2021, che illustra l'operazione, le motivazioni del operazione e dell'insita esclusione del diritto d'opzione nonché i criteri adottati per la determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni e dei warrant;

valutato

che il patrimonio netto della società integrato dalla valutazione dell'avviamento iscritto nel bilancio al 31 dicembre 2020 di UCapital24 spa, secondo la stima effettuata dal collegio sindacale, è inferiore al valore della società in proporzione alla valorizzazione di tutte le azioni ed i warrant potenzialmente da emettere sulla base del prezzo proposto;

rilevato

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'A' shape, with a blue arrow pointing downwards and to the left.

* che la proposta di aumento del capitale sociale, relativo all'esercizio dei warrant, così come sopra determinato, è proporzionato all'emissione del capitale sociale;

* che tale proposta non depauperava il patrimonio aziendale;

che sulla base delle informazioni ricevute, della documentazione ottenuta e delle verifiche effettuate riguardo alle circostanze sopra elencate, il Collegio ritiene congrua l'operazione di aumento di capitale alla luce delle considerazioni sopracitate ed esprime quindi parere favorevole ai sensi dell'art. 2441 c.c., sesto comma, alla delibera proposta dagli amministratori per l'emissione delle azioni, dei warrant e dell'ammontare massimo dell'aumento di capitale; ritiene congruo, per lo scopo dell'operazione di aumento di capitale, le modalità di determinazione del prezzo alla conversione facendo presente che il prezzo definitivo e finale della conversione dovrà essere oggetto di nuovo parere da parte del collegio che sarà in carica in tale momento qualora l'azionista intenda esercitare il proprio diritto affinché garantisca il rispetto delle regole fissate.

Il Collegio Sindacale dichiara di rinunciare al termine previsto dall'art. 2441 comma 6 c.c.

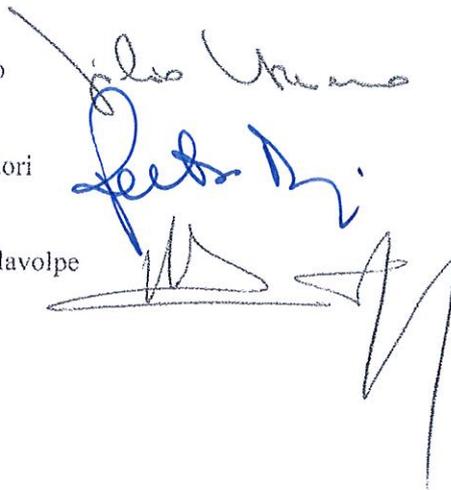
Milano, 27 aprile 2021

Il Collegio Sindacale:

Il presidente: Giulio Centemero

Il Sindaco effettivo: Diego Pastori

Il Sindaco effettivo: Renato Colavolpe

The image shows three handwritten signatures in blue ink. The top signature is for Giulio Centemero, the middle one for Diego Pastori, and the bottom one for Renato Colavolpe. The signatures are written in a cursive style.

