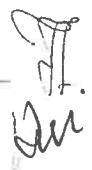


PARERE DEL COLLEGIO SINDACALE
EX ART. 2441, COMMA 6, C.C.

Al Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società Portobello S.p.A.

Premesso che:

- la società Portobello S.p.A. è ammessa alla quotazione sul sistema multilaterale di negoziazione “Euronext Growth Milan”
- ai sensi del 6° comma, art. 2441 C.C., con deliberazione dell’assemblea straordinaria tenuta a Milano in data 23 novembre 2023 a cura del Notaio Diletta Girardi repertorio 1777 raccolta 1365 e successive deliberazioni del Consiglio di Amministrazione in data 11 dicembre 2023 ed in data 11 gennaio 2024, la società ha attribuito al Consiglio di Amministrazione ex art. 2443 C.C. la facoltà di:
 - aumentare il Capitale Sociale fino ad un importo massimo, comprensivo del sovrapprezzo, di € 20.000.000,00.- (ventimilioni/00 di euro), in una o più volte, in via gratuita e/o a pagamento ed in via inscindibile, mediante emissione di nuove azioni senza indicazione del valore nominale ed anche con esclusione del diritto di opzione ex 5° comma, art. 2441 C.C.
 - stabilire il prezzo di emissione delle azioni, comprensivo del sovrapprezzo con ogni più ampia possibilità di definire termini, modalità e condizioni dell’aumento
- in esito alle delibere di cui sopra la parte di aumento de capitale sociale in opzione è risultato integralmente sottoscritto e versato, tanto che – alla data della presente relazione – il Capitale Sociale della Società risulta pari ad € 891.591,90, suddiviso in n. 4.654.552 azioni ordinarie
- il Consiglio di Amministrazione intende ulteriormente avvalersi della delega concessa dall’assemblea degli azionisti per deliberare un ulteriore aumento del capitale, in via scindibile ed a pagamento, fino ad € 5.999.700,00.- (importo comprensivo del sovrapprezzo) da realizzarsi con esclusione dei diritti di opzione ai sensi del 5° comma dell’art. 2441 C.C., offerto esclusivamente ad “investitori qualificati”
- ai fini di cui sopra è prevista la convocazione del Consiglio di Amministrazione con verbalizzazione a cura del notaio incaricato per la formalizzazione dell’ulteriore aumento del Capitale Sociale a pagamento e scindibile, da eseguirsi in una o più volte
- in data odierna il Collegio Sindacale ha ricevuto dagli amministratori la relazione che illustra l’operazione e le ragioni dell’esclusione del diritto di opzione



PORTOBELLO S.p.A.

Piazzale della Stazione s.n.c. – Z.I. Santa Palomba

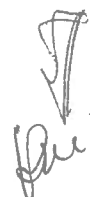
00071 – P o m e z i a (RM)

Capitale Sociale € 891.591,90.- sottoscritto e versato

Codice fiscale ed iscrizione al Registro delle Imprese

di Roma n. 13972731007

*Parere del Collegio Sindacale sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni in caso di
aumento del Capitale Sociale con esclusione e/ o limitazione del diritto di opzione*



- che il Collegio Sindacale ha dichiarato espressa rinuncia al termine di cui al 6° comma dell'art. 2441 C.C.

Ciò premesso, è intenzione di questo collegio sottoporre all'attenzione degli azionisti il parere di accompagnamento alla relazione dell'organo amministrativo, in ottemperanza a quanto previsto dal 6° comma dell'art. 2441 C.C..

Tale relazione verte essenzialmente sulla fondatezza delle ragioni che hanno determinato l'aumento di capitale, 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 ed il tipo di aumento del capitale sociale che si intende proporre; si tratta di un aumento di capitale a pagamento con sovrapprezzo e con esclusione del diritto di opzione, dovuto alla necessità per la società di recepire fondi sul mercato finalizzati a rafforzare patrimonialmente la Società e consentire l'ingresso di investitori di primario *standing* per favorire la stabilità del titolo, evitare potenziali discontinuità delle quotazioni e consolidare il posizionamento della società sul mercato. L'aumento avverrà in forma scindibile ed a pagamento con sovrapprezzo; l'aumento risulta coerente rispetto agli scopi sociali e la sua previsione ed attuazione sono improntate ai principi di corretta amministrazione e rispettose dei limiti di legge e delle previsioni statutarie; in particolare il collegio dà atto che tutte le azioni precedentemente emesse sono state interamente liberate.
- b) il prezzo di emissione, già stabilito nella misura di € 7,00 nella precedente operazione di aumento del Capitale, è da ritenersi assolutamente congruo tanto più che si riferisce al collocamento già avvenuto e recentemente perfezionato, proprio a ridosso della prossima operazione di aumento e si ritiene rappresenti il reale valore delle partecipazioni sociali. D'altro canto la determinazione di un prezzo inferiore o superiore rispetto a quello proposto, parrebbe in evidente contrasto con la precedente operazione di aumento appena concluso e, in un caso o nell'altro, potrebbe rispettivamente rappresentare un caso di diluizione del valore economico del titolo detenuto dagli attuali azionisti ovvero rappresentare un limite all'investimento da parte dei nuovi azionisti istituzionali, di solito interessati ad operazioni più vantaggiose rispetto a quelle offerte ai terzi. Il prezzo di € 7,00 è da intendersi ripartito come appresso:
 - a. in quanto ad € 0,19 per ciascuna azione, a titolo di capitale
 - b. in quanto ad € 6,81 a titolo di riserva sovrapprezzo

I sindaci prendono inoltre atto e confermano che il prezzo a valere sull'aumento del Capitale Sociale, nel rispetto di quanto previsto dal 6° comma del già citato art. 2441 C.C. è superiore



al valore di patrimonio netto della società, come risultante dalla relazione finanziaria redatta alla data del 30 giugno 2023.

- c) l'aumento di capitale sarà di ulteriori € 7.000.000,00.- (settemilioni/00 euro), prevede l'emissione di n. 1.000.000 di azioni ordinarie e sarà collocato entro e non oltre il 31 marzo 2024; in caso di mancata integrale sottoscrizione dell'aumento entro il termine suddetto, il Capitale Sociale si intenderà aumentato dell'importo derivante dalle sottoscrizioni intervenute entro il 31 marzo 2024.

--oOo--

Per quanto sopra analizzato, motivato e descritto il Collegio Sindacale esprime parere favorevole:

- alla proposta di aumento del Capitale Sociale di cui alla relazione dell'organo amministrativo redatta in data odierna
- sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni come sopra ampiamente descritto.

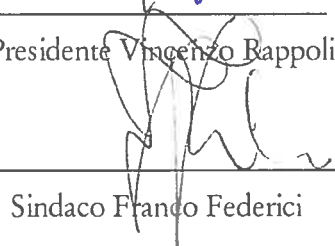
Tali osservazioni, unitamente alla relazione degli amministratori, sono depositate in copia presso la sede legale della società Portobello S.p.A. affinché gli Azionisti possano prenderne visione.

Roma, 19 febbraio 2024

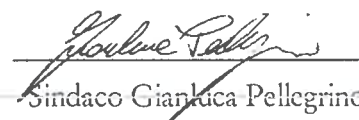
Il Collegio Sindacale



Presidente Vincenzo Rappoli



Sindaco Franco Federici



Sindaco Gianluca Pellegrino