

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 € 570.710,00.- 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



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

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

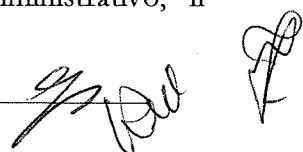
Premesso che:

- la società Portobello S.p.A. è ammessa alla quotazione sul sistema multilaterale di negoziazione “AIM Italia”
- ai sensi del 6° comma, art. 2441 C.C., con deliberazione dell’assemblea straordinaria tenuta in data 19 aprile 2021 a cura del Notaio Scattone, repertorio 62576 raccolta 23023 e successiva verbalizzazione in data 27 aprile 2021 sempre a cura del Notaio Scattone repertorio 62601 raccolta 23039, 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 € 10.000.000,00.- (diecimilioni/00 di euro) mediante emissione di nuove azioni senza indicazione del valore nominale e 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
- ai fini di cui sopra è stato convocato il Consiglio di Amministrazione con verbalizzazione a cura del notaio incaricato per la formalizzazione dell’aumento del Capitale Sociale a pagamento e scindibile, da eseguirsi in una o più volte
- in data 8 giugno 2021 il Collegio Sindacale ha ricevuto dagli amministratori la relazione che illustra l’operazione e le ragioni dell’esclusione 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.

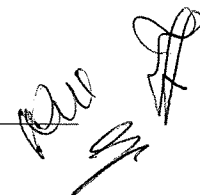
Dall’esame della complessiva documentazione prodotta dall’organo amministrativo, il Collegio Sindacale osserva quanto segue:



- 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, dovuto alla necessità per la società di recepire fondi sul mercato finalizzati a finanziare il programma di investimento della società per l'ampliamento del *business retail* ed il rafforzamento patrimoniale e finanziario di Portobello S.p.A.. 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) L'aumento di capitale prevede l'emissione di n. 250.000 (duecentocinquantamila/00) nuove azioni. Il valore nominale delle nuove azioni determinato dall'organo amministrativo sulla base della delega conferita dall'assemblea straordinaria della società è pari ad € 0,20 (zero virgola venti euro) di quota capitale per azione; il prezzo di emissione delle nuove azioni sarà sopra la pari e la differenza tra il loro valore nominale di emissione ed il conferimento in denaro sarà appostata nella riserva sovrapprezzo azioni. Il prezzo è stato stabilito che non sarà determinato sulla base di un prezzo puntuale di sottoscrizione, bensì dalla richiesta del mercato al momento del collocamento privato da realizzarsi attraverso la procedura del c.d. *Accelerated Bookbuilding*, in un *range* compreso tra € 40,00 (quaranta/00 euro) ed € 44,00 (quarantaquattro/00 euro), comprensivo del sovrapprezzo. Detto valore risulta congruo rispetto al valore economico del patrimonio netto risultante dal bilancio della società Portobello S.p.A. chiuso al 31 dicembre 2020 pari ad € 5,39 ed ai relativi criteri utilizzati (quotazione media di borsa ultimo trimestre di € 34,87/ultimo semestre di € 28,83). Le azioni di nuova emissione saranno ammesse alla negoziazione su AIM Italia, al pari delle azioni già in circolazione e nel rispetto delle applicabili disposizioni di legge e regolamentari.
- c) E' stato escluso il diritto di opzione perché la società ha preferito riservare l'aumento di capitale ad investitori qualificati esteri o nazionali col preciso scopo di aumentare rapidamente il flottante ed ampliare la base azionaria con operatori di primario *standing*, al fine di favorire la stabilità della quotazione del titolo ed una maggiore liquidità e diffusione dello stesso sui mercati. Il tutto nel rispetto di quanto previsto in materia dagli artt. 100 del D.Lgs. 24/2/1998 n. 58, 34-ter del Regolamento Consob del 14/5/1999 n. 11971 e 35 del regolamento Consob del 15/2/2018 n. 20307.

d) Le spese complessive a carico della società Portobello S.p.A. per l'aumento del capitale sociale risultano pari a circa 600.000,00 (seicentomila virgola zero zero) euro, con credito fiscale (*ACE*) spettante alla società, stimato nell'ordine di 180.000,00 (centoottantamila virgola zerozero) euro .

Il Collegio Sindacale esprime parere favorevole:

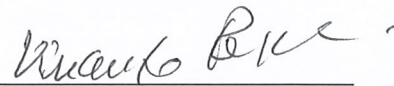


- alla proposta di aumento del Capitale Sociale di cui alla relazione dell'organo amministrativo tenuta in data 8 giugno 2021.
- sulla congruità del *range* stabilito per il prezzo di emissione delle azioni.

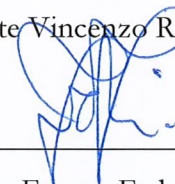
Tali osservazioni, unitamente alla relazione degli amministratori, sono depositate in copia presso la sede legale della società Portobello S.p.A. affinché gli Azionisti possano prenderne visione.

Roma, 8 giugno 2021

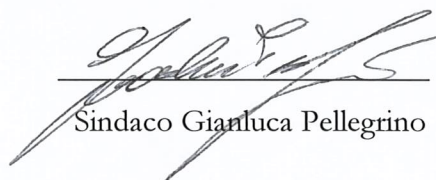
Il Collegio Sindacale



Presidente Vincenzo Rappoli



Sindaco Franco Federici



Sindaco Gianluca Pellegrino