

**PARERE DI CONGRUITA' DEL COLLEGIO SINDACALE EX ART. 2441,
COMMA 6, CODICE CIVILE**

Il Collegio Sindacale di ABC Company S.p.A. società Benefit (d'ora in poi "ABC" o la "Società"),

premessso che

il Consiglio di Amministrazione ha predisposto la relazione illustrativa relativa al punto all'ordine del giorno di parte straordinaria concernente un aumento di capitale sociale a titolo gratuito e un aumento di capitale sociale a pagamento funzionale alla distribuzione del dividendo nella forma del c.d. *scrip dividend*;

La suddetta proposta sarà sottoposta all'approvazione dell'Assemblea degli Azionisti convocata per i giorni 29 aprile 2026 in prima convocazione e 30 aprile 2026 in seconda convocazione.

La relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione espone le caratteristiche delle operazioni, le finalità perseguite e i criteri di determinazione del prezzo di emissione delle azioni.

Il Collegio Sindacale è chiamato a esprimere il proprio parere ai sensi dell'art. 2441, comma 6, cod. civ., in merito alla congruità dei criteri adottati per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni.

Natura e limiti del parere

Il presente parere è reso ai sensi dell'art. 2441, comma 6, cod. civ. ed è volto a esprimere una valutazione in merito:

- i) alla correttezza dei criteri adottati dal Consiglio di Amministrazione per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni;
- ii) alla congruità del prezzo stesso sia con riferimento all'aumento di capitale a pagamento con limitazione del diritto di opzione

funzionale al mantenimento dell'equilibrio tra le categorie di azioni nell'ambito dell'operazione di scrip dividend.

Resta inteso che il presente parere non costituisce una valutazione autonoma del valore economico della Società né una *fairness opinion*, ma si limita a verificare la ragionevolezza e non arbitrarietà dei criteri adottati.

Attività svolta e documentazione esaminata

Il Collegio Sindacale, ai fini dell'espressione del presente parere, ha:

- esaminato la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;
- preso visione dello statuto sociale vigente;
- analizzato la documentazione economico-patrimoniale e finanziaria disponibile della Società;
- richiesto e ottenuto dagli Amministratori le informazioni ritenute necessarie, nonché svolto ogni altra attività ritenuta opportuna secondo le circostanze.

Descrizione delle operazioni

L'operazione oggetto della relazione illustrativa comprende un aumento di capitale sociale a titolo gratuito ai sensi dell'art. 2442 cod. civ., a servizio della distribuzione del dividendo nella forma del c.d. scrip dividend, nonché un aumento di capitale sociale a pagamento, con limitazione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ., finalizzato a mantenere inalterato il rapporto tra le categorie di azioni della Società.

Il presente parere ha ad oggetto i criteri di determinazione del prezzo di emissione delle azioni con riferimento all'aumento di capitale a pagamento sopra descritto.

Considerazioni del Collegio Sindacale

1. Coerenza delle operazioni

Le operazioni prospettate risultano coerenti con gli obiettivi strategici della Società, in particolare con l'esigenza di rafforzarne la struttura patrimoniale e finanziaria e di sostenere i piani di sviluppo.

L'operazione di *scrip dividend* consente di contemperare l'esigenza di remunerazione degli azionisti con il mantenimento di adeguati livelli di patrimonializzazione;

2. Criteri di determinazione del prezzo

il Consiglio di Amministrazione ha individuato, con riferimento all'aumento di capitale a pagamento funzionale al mantenimento dell'equilibrio tra le categorie di azioni nell'ambito dell'operazione di scrip dividend, quale principale criterio di riferimento per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni, il valore del patrimonio netto della Società (Net Asset Value – NAV), tenendo altresì conto dei diritti e degli obblighi propri delle azioni di categoria B e delle funzioni che le stesse assolvono nell'attuale contesto societario.

Tale criterio appare coerente con le caratteristiche della Società, con la natura delle attività svolte e con la struttura del patrimonio.

Il Collegio Sindacale rileva che il ricorso al Net Asset Value (NAV) risulta in linea con le metodologie comunemente adottate nella prassi per operazioni analoghe e per società con modelli di business comparabili.

3. Ragionevolezza e non arbitrarietà

Il criterio adottato consente di ancorare la determinazione del prezzo a parametri oggettivi e verificabili e lo stesso appare idoneo a riflettere in modo ragionevole il valore economico della Società, tenuto conto della situazione patrimoniale e delle prospettive di sviluppo.

Eventuali aggiustamenti (quali sconti) applicati in sede di esecuzione delle operazioni potranno essere valutati dal Consiglio di Amministrazione, in coerenza con la prassi di mercato, senza pregiudicare la complessiva ragionevolezza del criterio adottato.

Parere

Alla luce delle considerazioni che precedono, il Collegio Sindacale esprime il proprio parere favorevole, ritenendo che i criteri adottati dal Consiglio di Amministrazione per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni, fondati, con riferimento all'aumento di capitale a pagamento connesso all'operazione di scrip dividend, sul valore del patrimonio netto della Società e, quanto alla delega ai sensi dell'art. 2443 cod. civ., su criteri ragionevoli e non arbitrari coerenti con la normativa applicabile e con la prassi di mercato, siano corretti, ragionevoli e non arbitrari e che il prezzo di emissione delle azioni determinato sulla base dei suddetti criteri possa ritenersi congruo ai sensi e per gli effetti dell'art. 2441, comma 6, cod. civ., con riferimento all'aumento di capitale a pagamento con limitazione del diritto di opzione connesso all'operazione di scrip dividend.

Il presente parere è messo a disposizione del pubblico unitamente alla relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, nei termini e con le modalità previsti dalla normativa applicabile.

Relazione conclusa e sottoscritta in Genova il giorno 14 aprile 2026

f.to Il Collegio Sindacale