

## **PARERE DEL COLLEGIO SINDACALE SULLA CONGRUITÀ DEL PREZZO DI EMISSIONE DELLE AZIONI PER AUMENTO DEL CAPITALE SOCIALE CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE**

Agli azionisti della società Safe Bag Spa

**Oggetto: Parere del collegio sindacale sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni in caso di aumento del capitale sociale con esclusione del diritto di opzione.**

Premesso che:

- il 01/02/2018 la Vostra Società ha siglato una lettera di intenti per l'acquisto del 51% della PackandFly Group OU, principale operatore della Federazione Russa;
- in data 20/05/2018, a seguito del positivo esito della Due Diligence, viene siglato il preliminare per addivenire all'operazione di cui sopra;
- l'accordo prevede, tra l'altro, un aumento di capitale della Vostra società da effettuarsi in natura e con esclusione del diritto di opzione al quale parteciperanno i soci di ParkandFly Group OU;
- in data 25/05/2018, il collegio ha ricevuto dagli amministratori la relazione che illustra l'operazione e le ragioni dell'esclusione o della limitazione nei termini di legge.

Ciò premesso,

è intenzione di questo collegio sottoporre all'attenzione dei soci il parere di accompagnamento alla relazione dell'organo amministrativo, in ottemperanza a quanto previsto dall'art. 2441, comma 6, c.c.

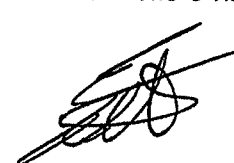
Tale relazione verte essenzialmente sulla fondatezza delle ragioni che hanno determinato l'aumento di capitale, sulla natura, tipologia e caratteristiche dello stesso, sulle cause di esclusione o limitazione del diritto di opzione e sulla congruità del prezzo di emissione delle nuove azioni.

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 e il tipo di aumento di capitale che si intende proporre.

Si tratta di un aumento di capitale mediante conferimento in natura e con esclusione del diritto di opzione dovuto alla possibilità di addivenire all'operazione (Pack&Fly Group OU) attraverso la quale Safe Bag, in base a quanto asserito dall'organo amministrativo, potrà espandersi in mercati nuovi attraverso una crescita esogena ed attribuendo all'attuale compagine azionaria della società *target* una partecipazione nel gruppo.

Dato quanto sopra l'aumento di capitale risulta coerente rispetto agli scopi sociali e la sua previsione e attuazione sono improntate ai principi di corretta amministrazione e rispettose dei limiti di legge e delle previsioni statutarie.



b) Si dà atto che tutte le azioni precedentemente emesse sono state interamente liberate.

L'aumento di capitale prevede l'emissione di azioni per un controvalore aumento di capitale pari a 271.830.000,00 rubli russi (corrispondenti, in base al tasso di cambio alla data della presente Relazione, ad euro 17.477.900,00, soggetto a conferma all'esito della valutazione (la "Relazione di Stima") che sarà richiesta ai fini del conferimento in natura ai sensi dell'art. 2343-ter, comma 2, lett. b), c.c..

In base all'accordo con i soci delle società target dell'operazione

L'Accordo di Investimento prevede, inoltre, che il prezzo di emissione delle nuove azioni rivenienti dall'aumento di capitale venga determinato:

1. in base alla media ponderata dei prezzi di quotazione delle azioni Safe Bag sul mercato AIM Italia / Mercato Alternativo dei Capitali organizzato e gestito da Borsa Italiana s.p.a. nei tre mesi antecedenti la deliberazione di aumento del capitale;
  2. nel rispetto della disciplina prevista all'art. 2441, comma 6, c.c.; e
  3. comunque, in un range compreso tra un minimo di 5 euro ed un massimo di 7 euro per azione.
- c) L'esclusione del diritto di opzione è stato determinato dalla natura stessa dell'operazione e dalle trattative con i soci della società target.

Il collegio sindacale esprime parere favorevole alla proposta di aumento di capitale di cui alla relazione dell'organo amministrativo del 25/05/2018.

Tali osservazioni, unitamente alla relazione degli amministratori, saranno depositate in copia presso la sede legale della società entro il giorno 11/06/2018, affinché i soci possano prenderne visione.

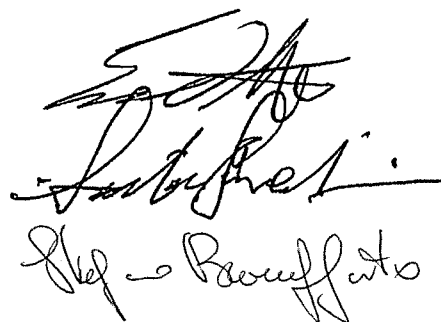
*Luogo, data*

Il collegio sindacale

Per presa visione,

il presidente del consiglio di amministrazione

---



The image shows three handwritten signatures in black ink. The top signature is the most stylized, followed by a second signature that is more legible, and a third signature at the bottom that appears to read 'Stefano Bacciforto'.