

PARERE DEL COLLEGIO SINDACALE DI MARE ENGINEERING GROUP S.P.A., REDATTO AI SENSI DELL'ART. 2441, COMMA SESTO, CODICE CIVILE, SULLA CONGRUITÀ DEL PREZZO DI EMISSIONE DELLE AZIONI IN VISTA DEL DELIBERANDO AUMENTO DEL CAPITALE SOCIALE CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE A SERVIZIO DI UN PIANO DI STOCK OPTION.

Agli Azionisti di Mare Engineering Group S.p.A.

Al Consiglio di Amministrazione di Mare Engineering Group S.p.A.

PREMESSA

Il Consiglio di Amministrazione si è riunito in data 29 gennaio 2025, approvando la propria relazione redatta ai sensi dell'art. 2441, comma sesto, cod. civ., che conseguentemente lo scrivente Collegio Sindacale ha acquisito, al fine di redigere il presente parere, propedeutico alla delibera da assumere in ordine all'effettuando aumento di capitale sociale con esclusione del diritto di opzione a servizio di un piano di stock option adottato dalla Società.

2. DESCRIZIONE DELL'OPERAZIONE

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato in data 29 gennaio 2024 un Piano di Stock Option Mare Group 2025-2027, illustrato nel relativo regolamento, riservato agli amministratori della Società e delle società controllate da individuarsi nominativamente tra le risorse apicali di Gruppo che occupano le posizioni più direttamente responsabili dei risultati aziendali o che sono di interesse strategico.

Il Piano di Stock Option Mare Group 2025-2027 prevede che siano attribuite ai Beneficiari massime n. 600.000 opzioni (le "Opzioni"). Ciascuna delle Opzioni, alle condizioni previste dal Regolamento del Piano ed in particolare al raggiungimento degli Obiettivi di Performance definiti dal Consiglio di Amministrazione, attribuirà al beneficiario il diritto di acquistare o sottoscrivere una Azione ad un prezzo unitario pari a Euro 1,42 (il "Prezzo di Esercizio").

Per dare esecuzione a quanto precede, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato, conseguentemente, di proporre all'assemblea dei soci in sede straordinaria (punto 1 di Parte Straordinaria) l'approvazione di un apposito aumento di capitale, scindibile, a pagamento con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 8 del codice civile al servizio del Piano di Stock Option Mare Group 2025-2027, per massimi Euro 852.000 di cui nominali Euro 150.000, e mediante emissione di massime n. 600.000 azioni, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, a un prezzo unitario di Euro 1,42 per ciascuna azione (l'"Aumento di Capitale a Pagamento").

Le Azioni acquistate o sottoscritte a seguito dell'esercizio dell'Opzione da parte dei beneficiari possono essere azioni proprie in portafoglio alla Società a seguito di acquisti effettuati sul mercato, ove a ciò autorizzati dall'assemblea, ai sensi dell'art. 2357 del Codice Civile, ovvero, qualora le Azioni Proprie a tale data non fossero capienti ovvero a discrezione del Consiglio di Amministrazione, Azioni di nuova emissione rinvenienti dall'Aumento di Capitale a Pagamento.

Il Regolamento del Piano prevede obiettivi di performance da valutare annualmente entro 30 giorni dall'approvazione del bilancio, quali condizioni da raggiungere per consentire ai beneficiari l'esercizio delle Opzioni. Nello specifico, il Regolamento prevede che l'esercizio delle Opzioni possa avvenire al raggiungimento, ove realizzato, degli obiettivi di performance per il singolo periodo di riferimento, fissando il periodo di potenziale esercizio delle opzioni tra giugno e novembre dell'anno successivo al periodo di riferimento. In questo senso, la maturazione eventuale delle opzioni, relative agli obiettivi dell'esercizio 2026 o al raggiungimento dell'obiettivo cumulato per gli esercizi 2025-2026, avverrà non oltre novembre 2027. La data ultima per l'attuazione del piano è fissata al 31 dicembre 2027 per ottemperare alle condizioni dell'articolo 12 sull'eventuale periodo sospensivo.

3. DOCUMENTAZIONE UTILIZZATA.

Ai fini della predisposizione del Parere, il Collegio Sindacale ha preso in esame la seguente documentazione:

- i) lo Statuto vigente;
- ii) la Relazione Illustrativa degli amministratori redatta ai sensi dell'articolo 2441, comma 6, e.e.;
- iii) il bilancio di esercizio di Mare al 31 dicembre 2023;
- iv) il bilancio consolidato di Mare al 31 dicembre 2023;
- v) la relazione finanziaria al 30 giugno 2024.

4. METODO DI VALUTAZIONE ADOTTATO DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE PER LA DETERMINAZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE DELLE NUOVE AZIONI.

Il Prezzo di emissione delle azioni Mare nell'ambito dell'Aumento di Capitale a servizi del piano di stock option è pari ad euro 1,42 per ciascuna azione Mare Group sottoscritta

L'organo amministrativo ha ritenuto opportuno determinare un prezzo di sottoscrizione marcatamente premiale, che pur tenendo conto del reale valore economico del patrimonio sociale e dell'andamento delle quotazioni nonché delle ultime operazioni di aumento (realizzate fissando il prezzo di emissione delle nuove azioni in Euro 4.5 cadauna), presuppone uno sconto significativo rispetto a tali valori, volto a realizzare la finalità incentivante connessa al Piano.

Il Prezzo individuato corrisponde alla frazione del patrimonio netto per azione desumibile dall'ultimo bilancio approvato.

5. DIFFICOLTÀ DI VALUTAZIONE RISCOSTRATE DAL

- il riscontro della completezza e non contraddittorietà delle motivazioni del Consiglio di Amministrazione riguardanti la fissazione del prezzo.

Tenuto conto di quanto sopra esposto

Si rammenta che ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del Codice Civile il prezzo di emissione delle azioni, nel caso di non spettanza del diritto di opzione, deve essere determinato "in base al valore del patrimonio netto, tenendo conto, per le azioni quotate in mercati regolamentati, anche dell'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre".

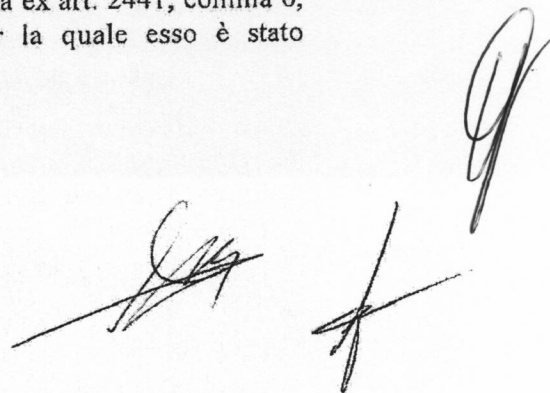
Si evidenzia al riguardo che fissare il prezzo di sottoscrizione delle nuove azioni ad Euro 1,42, consente di perseguire la finalità eminentemente premiale del piano non frustrando, tuttavia, le esigenze dei soci esistenti, giacché è comunque previsto un sovrapprezzo di emissione di circa Euro 1,17 ad azione dato dalla differenza fra il prezzo di emissione di Euro 1,42 ed il valore nominale di ciascuna azione emessa pari a Euro 0,25.

Si aggiunge che il disposto dell'articolo 2441 c.c. richiede che si tenga conto delle quotazioni solo in relazione alle società quotate al mercato regolamentato e non anche in sistemi multilaterali di negoziazione quale è l'EGM.

Premesso tutto quanto sopra, il Collegio Sindacale

CONSIDERATO CHE

- (i) le ragioni dell'esclusione del diritto di opzione, quali illustrate nella relazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione, paiono conformi all'interesse sociale e allo statuto vigente;
- (ii) la metodologia di determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni e i valori fissati per la determinazione dello stesso è stata adeguatamente argomentata nella relazione del Consiglio di Amministrazione;
- (iii) il Collegio Sindacale non è venuto a conoscenza di fatti o situazioni tali da far ritenere che il metodo di valutazione adottato dal Consiglio di amministrazione per la determinazione del valore delle azioni della Società ex art. 2441, comma 6, codice civile, non sia, limitatamente alla finalità per la quale esso è stato determinato, adeguato, ragionevole e non arbitrario;



CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE.

Nella Relazione Illustrativa non vengono evidenziate particolari difficoltà incontrate dagli amministratori nelle valutazioni di cui al paragrafo precedente.

6. LAVORO SVOLTO.

Ai fini del rilascio del Parere, il Collegio Sindacale ha svolto le seguenti principali attività:

- la partecipazione alle riunioni consiliari ed a quelle con i suoi consulenti;
- la lettura critica della documentazione esaminata, con particolare riferimento allo Statuto vigente della Società, alla Relazione Illustrativa e, soprattutto, al regolamento del piano di stock option che ne disciplina il contenuto;

Three handwritten signatures in black ink are present on the page. One signature is on the left, another is on the right, and a third, larger signature is centered below the other two.

