

ALFIO BARDOLLA TRAINING GROUP (ABTG) S.p.A.

Sede in Milano – Via Ripamonti, 89

Capitale sociale Euro 5.093.000 i.v.

C.F. e P.I. 08009280960

**PARERE DEL COLLEGIO SINDACALE RESO AI SENSI DELL'ART.
2441 SESTO COMMA DEL CODICE CIVILE IN ORDINE ALLA
CONGRUITA' DEL PREZZO DI EMISSIONE DELLE AZIONI DI
COMPENDIO IN RELAZIONE ALL'AUMENTO DI CAPITALE
SOCIALE FINALIZZATO ALL'ESERCIZIO DEI WARRANT ABTG SPA
2017-2022**

Il Collegio Sindacale di ABTG SpA

premesso che

- il Consiglio di Amministrazione di ABTG SpA, in data 2 marzo 2020, ha convocato l'Assemblea Straordinaria degli azionisti e l'Assemblea dei portatori di warrant per deliberare in merito alla modifica del periodo di esercizio dei warrant ABTG SpA 2017-2022, ammessi alla quotazione al mercato AIM;
- in data 2 marzo 2020 il Consiglio di Amministrazione ha presentato e approvato la bozza di Relazione illustrativa, resa definitiva senza sostanziali modifiche e sottoscritta in data odierna, prevista dall'art. 2441, comma 6, del Codice Civile nella fattispecie di limitazione del diritto di opzione nel caso di aumento di capitale finalizzato all'esercizio dei warrant ABTG 2017-2022;

Handwritten signatures in black ink, located in the bottom right corner of the page. There are three distinct signatures, one above the other.

- conseguentemente alle indicazioni di cui al precedente paragrafo, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di sottoporre all'Assemblea Straordinaria degli azionisti e dei Portatori di warrant ABTG 2017-2022 alcune modifiche al "Regolamento Warrant ABTG 2017-2022";
- in particolare, anche alla luce del recente andamento del titolo, la società intende proporre modifiche relative al prezzo di esercizio rispetto al quinto, sesto, settimo, ottavo e nono periodo di esercizio, così come definiti nel "Regolamento warrant ABTG 2017-2022" e inserire dieci nuovi periodi di esercizio successivi al nono (decorrente dal 18 luglio 2022 al 29 luglio 2022 compresi), posticipando l'ultimo periodo di scadenza, dal 29 luglio 2022 al 30 luglio 2027, in modo tale che i warrant 2017 potranno essere esercitati nella misura di una Azione di Compendio per ogni warrant con la contestuale modifica del prezzo d'esercizio già a decorrere dal prossimo Periodo d'esercizio che avrà inizio il 20 luglio 2020 e termine il 31 luglio 2020;
- i prezzi d'esercizio che si propone di modificare rispetto all'attuale "Regolamento warrant 2017-2022" nonché i prezzi d'esercizio dal decimo al diciannovesimo periodo scadente nel periodo ricompreso tra il 19 e il 30 luglio 2027, sono riportati nella Relazione illustrativa recante data odierna a cui si fa esplicito rimando;
- le modifiche proposte sono finalizzate a dotare la società di ulteriori risorse finanziarie atte a perseguire obiettivi strategici di lungo termine e contemporaneamente a garantire ai portatori più possibilità di esercizio dei warrant, soprattutto in termini temporali;



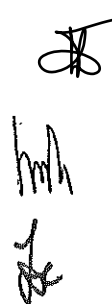
- il prezzo di emissione è stato calcolato, sulla base delle disposizioni dell'art. 2441 del Codice Civile, in base al valore del patrimonio netto, inteso quale "valore economico" della società, tenendo conto anche dell'andamento delle quotazioni nell'ultimo semestre,
- ai fini della verifica del "capitale economico", in ossequio alla prassi valutativa più comunemente seguita, è stato seguito il criterio della media ponderata del valore delle azioni registrato nei novanta giorni antecedenti la data del Consiglio di Amministrazione del 2 marzo 2020: la media ponderata risulta essere pari a € 1,72. Tale metodo consente di rispettare sia il criterio del patrimonio netto sia il riferimento ai prezzi effettivi di Borsa;

esaminata

la Relazione illustrativa redatta dagli Amministratori e sottoscritta in data odierna, che illustra in dettaglio l'operazione, le motivazioni poste a fondamento dell'esclusione del diritto di opzione in ordine alla congruità del prezzo di emissione delle Azioni di Compendio nonché i criteri utilizzati per la determinazione del prezzo

rilevato che

- la proposta di modifica del "Regolamento warrant ABTG 2017-2022" risulta coerente rispetto agli scopi sociali e la sua attuazione è coerente con i principi di corretta amministrazione e con le previsioni statutarie;
- la determinazione del prezzo di emissione delle Azioni di Compendio, pari a € 1,72, in linea con la miglior prassi è stato determinato anche tenendo conto dell'andamento della quotazione del titolo negli ultimi novanta giorni precedenti la data del 2 marzo 2020,



esprime parere favorevole

ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del Codice Civile, circa la congruità del prezzo di emissione delle azioni di compendio in relazione all'aumento di capitale sociale finalizzato all'esercizio dei warrant ABTG 2017-2022, illustrato dal Consiglio di Amministrazione nella relazione datata 10 giugno 2020, stabilito in € 1,72 per azione.

Milano, 10 giugno 2020

Il Collegio Sindacale

Dott. Giuseppe Zermini

Dott. Daniele Trivi

Dott. Roberto Bosa

