

**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 di MIT SIM S.p.A.

In data 8 novembre 2021 il Consiglio di Amministrazione di MIT SIM S.p.A. (“MIT SIM” o “la Società”) ha convocato l’assemblea degli azionisti affinché approvi in sede straordinaria un aumento di capitale a servizio dei warrant denominati “Warrant MIT 2022-2024” (“Nuovi Warrant”).

I massimi n. 2.853.509 Nuovi Warrant consentiranno di sottoscrivere n. 1 azione di compendio dell’Emittente e saranno assegnati gratuitamente alle seguenti condizioni:

- (i) massimi n. 824.503 Nuovi Warrant saranno emessi nel rapporto di n. 1 Nuovo Warrant ogni n. 3 azioni ordinarie detenute, a coloro che risultano essere azionisti di MIT SIM che abbiano mantenuto senza interruzione la piena proprietà delle azioni per 90 giorni dalla data di inizio delle negoziazioni delle azioni MIT SIM su Euronext Growth Milan, segmento ordinario (“Prima Data di Emissione”), fermo restando che il diritto a ricevere i Nuovi Warrant decadrà per la quota parte di azioni eventualmente cedute prima della Prima Data di Emissione; i Nuovi Warrant saranno negoziabili separatamente dalle azioni ordinarie a partire da tale data;
- (ii) massimi n. 1.649.006 Nuovi Warrant saranno emessi nel rapporto di n. 2 Nuovi Warrant ogni n. 3 azioni ordinarie detenute, a coloro che risultano essere azionisti di MIT SIM che abbiano mantenuto senza interruzione la piena proprietà delle azioni per 270 giorni dalla data di inizio delle negoziazioni delle azioni MIT SIM su Euronext Growth Milan, segmento ordinario (“Seconda Data di Emissione”), fermo restando che il diritto a

ricevere i Nuovi Warrant decadrà per la quota parte di azioni eventualmente cedute prima della Seconda Data di Emissione; i Nuovi Warrant saranno negoziabili separatamente dalle azioni ordinarie a partire da tale data;

- (iii) massimi n. 380.000 Nuovi Warrant a favore di personale dipendente, amministratori, consulenti, collaboratori, fornitori della Società e altri eventuali beneficiari da individuare a cura del Consiglio di Amministrazione (“Tranche Ulteriori Destinatari”), indipendentemente dal possesso da parte degli stessi di azioni MIT SIM.

L'emissione dei Nuovi Warrant comporta che al servizio dei medesimi sia deliberato:

- (i) un aumento del capitale sociale, a pagamento, scindibile, pari a nominali Euro 2.473.509, oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 2.473.509 nuove azioni di compendio, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione, le quali potranno essere sottoscritte dai titolari dei Nuovi Warrant nel rapporto di n. 1 azione di compendio ogni n. 1 Nuovo Warrant presentato per l'esercizio, in opzione a tutti gli azionisti, ai sensi dell'art. 2441, comma 1, cod. civ. e
- (ii) un aumento del capitale sociale, a pagamento, scindibile, pari a nominali Euro 380.000, oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 380.000 nuove azioni di compendio, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione, le quali potranno essere sottoscritte dai titolari dei Nuovi Warrant nel rapporto di n. 1 azione di compendio ogni n. 1 Nuovo Warrant presentato per l'esercizio, con esclusione del diritto di opzione in quanto riservato ai destinatari della Tranche Ulteriori Destinatari, ai sensi dell'art. 2441, comma 5, cod. civ.

Sulla base di tali presupposti il Consiglio di Amministrazione, in data 8 novembre 2021, ha deliberato di sottoporre all'assemblea straordinaria degli azionisti convocata per il giorno 26 novembre 2021 in prima convocazione e, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 30 novembre 2021, la proposta i) di emissione di massimi n. 2.853.509 Nuovi Warrant denominati “Warrant MIT 2022 – 2024” e ii) di aumento di capitale a servizio dell'emissione stessa.

Ciò premesso, questo Collegio sottopone all'attenzione degli azionisti il parere reso ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6 del Codice civile, in ordine alla congruità del prezzo di emissione delle nuove azioni di compendio finalizzate all'esercizio dei "Warrant MIT 2022 – 2024".

Le Relazioni Illustrative dell'Organo amministrativo.

Il Collegio dà atto di aver ricevuto, antecedentemente alla riunione del Consiglio di Amministrazione, le bozze di Relazioni Illustrative dell'organo amministrativo (in particolare la Relazione Illustrativa Warrant e la Relazione Illustrativa Aumenti di Capitale) che illustrano le motivazioni sottostanti all'operazione, le caratteristiche degli strumenti finanziari e le modalità di esercizio dei Nuovi Warrant.

Il Consiglio di Amministrazione evidenzia nelle proprie Relazioni i motivi sottesi all'esclusione del diritto d'opzione, relativo a massimi n. 380.000 azioni riservate agli ulteriori destinatari dei Nuovi Warrant, ossia personale dipendente, amministratori, consulenti, collaboratori, fornitori e altri eventuali beneficiari, sottolineando come l'operazione consentirebbe alla Società di poter attribuire i Nuovi Warrant a soggetti che rappresentano figure chiave nell'ambito dei piani di crescita intrapresi dalla Società stessa, il tutto al fine di garantire la creazione di sempre maggior valore per i propri azionisti. In tale contesto, i Nuovi Warrant relativi alla Tranche Ulteriori Destinatari potranno essere assegnati anche agli attuali amministratori, dirigenti e dipendenti della Società, già beneficiari dell'assegnazione dei "Warrant MIT 2020-2023", in linea con la politica di remunerazione approvata dall'assemblea degli azionisti in data 30 aprile 2021.

Il Consiglio di Amministrazione ha precisato che le azioni di compendio che saranno emesse al servizio dei Nuovi Warrant potranno essere sottoscritte dagli azionisti e dai destinatari ulteriori, come dallo stesso individuati, avranno godimento regolare, saranno quotate su Euronext Growth Milan e sottoscritte, durante uno dei periodi di esercizio definiti nel regolamento, saranno rese disponibili per la negoziazione, per il tramite di Monte Titoli S.p.A., il giorno di pagamento successivo al termine dell'ultimo giorno del relativo periodo di esercizio.

L'Organo amministrativo ha proposto all'Assemblea Straordinaria di stabilire che il prezzo di emissione delle azioni di compendio sia pari al prezzo di esercizio pari a Euro 8,80, per il primo periodo di esercizio (compreso tra il 17 ottobre 2022 e il 28 ottobre 2022 inclusi), al prezzo di esercizio di Euro 9,68 per il secondo periodo di esercizio (compreso tra il 16 ottobre 2023 e il 27 ottobre 2023 inclusi) e al prezzo di esercizio di Euro 10,65 per il terzo periodo di esercizio (compreso tra il 14 ottobre 2024 e il 25 ottobre 2024 inclusi), il tutto tenuto conto del patrimonio netto e nel rispetto dei limiti e dei criteri prescritti dall'art. 2441, comma 6, cod. civ., e che le stesse azioni di compendio siano liberate in danaro.

Tali prezzi sono stati determinati facendo riferimento alla prassi di mercato per operazioni similari, alle metodologie di valutazione più comunemente riconosciute e utilizzate nella pratica professionale anche a livello internazionale, tenendo anche conto dell'andamento del prezzo delle azioni della Società rilevato sul sistema multilaterale di negoziazione ove le azioni sono negoziate, della liquidità del titolo sulla base di volumi giornalmente negoziati, fermi i limiti del prezzo di emissione delle azioni di cui all'art. 2441, comma 6, del Codice Civile.

In particolare, il prezzo di emissione è stato determinato applicando, per il primo periodo d'esercizio, una maggiorazione pari al 10% alla media ponderata del prezzo ufficiale registrato dalle azioni della Società nei 30 giorni antecedenti la data del Consiglio di Amministrazione che ha approvato la convocazione dell'assemblea, pari a Euro 8,00, ed ulteriori maggiorazioni del 10% per i due periodi d'esercizio successivi.

Il criterio della quotazione di Borsa, quale criterio per la verifica circa la congruità del prezzo di emissione, rappresenta una metodologia di valutazione che consente di individuare il reale valore economico del capitale della Società, in quanto il valore di negoziazione delle azioni esprime il valore attribuito dal mercato alle azioni scambiate, riflettendo le aspettative del mercato circa l'andamento economico e finanziario della Società.

Il prezzo di emissione è stato valutato anche tenendo conto della media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali delle azioni dell'Emittente relativi ai sei mesi antecedenti la data del Consiglio di Amministrazione che ha convocato l'assemblea. Applicando tale criterio, richiamato dall'art. 2441, comma 6, cod. civ. per le società quotate in mercati regolamentati, la media ponderata delle azioni della Società registrata nel periodo di 180 giorni antecedenti la data del Consiglio di Amministrazione è pari a Euro 7,798.

Documentazione esaminata

Il Collegio dà atto di avere esaminato:

- 1) il bilancio al 31 dicembre 2020 di MIT SIM S.p.A., corredato dalla relazione sulla gestione e dalle note esplicative, approvato dall'Assemblea dei Soci;
- 2) la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021 approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 28 settembre 2021;
- 3) le Relazioni Illustrative del Consiglio di Amministrazione della Società approvate nella seduta dell'8 novembre 2021, indirizzate all'assemblea straordinaria degli azionisti, che illustrano le proposte relative all'emissione dei Nuovi Warrant ed all'aumento del capitale sociale precisando, tra l'altro, ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del Codice Civile, le ragioni dell'esclusione del diritto d'opzione, nonché i criteri adottati dagli amministratori per la determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni;
- 4) l'andamento delle quotazioni di borsa del titolo MIT SIM negli ultimi sei mesi del 2021, fino alla data delle Relazioni;
- 5) il Piano Industriale approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 17 dicembre 2020;
- 6) lo statuto vigente della Società;
- 7) le ulteriori informazioni, contabili ed extracontabili, ritenute utili ai fini del presente lavoro;

Osservazioni

Il collegio sindacale osserva quanto segue:

a) le relazioni dell'organo amministrativo chiariscono le ragioni della proposta di emissione dei Nuovi Warrant e la natura ed il tipo di aumento di capitale che si intende proporre; 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; si dà atto che tutte le azioni precedentemente emesse sono state liberate;

b) il prezzo di sottoscrizione di ciascuna azione di compendio nel corso del primo periodo di esercizio è stabilito in misura pari a Euro 8,80, nel secondo periodo d'esercizio è pari a Euro 9,68 e nel terzo periodo d'esercizio è di Euro 10,650;

c) i predetti prezzi di emissione delle azioni, a valere sull'aumento di capitale, risultano superiore al valore del patrimonio netto per azione della Società, pari ad Euro 1,379, alla data dell'ultima relazione finanziaria semestrale approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 28 settembre 2021 (essendo a tale data il patrimonio netto della Società pari a Euro 2.579.613 ed il numero di azioni in circolazione pari a n. 1.870.600) e pari a Euro 1,695 alla data dell'ultima relazione finanziaria (bilancio al 31 dicembre 2020) approvata dall'assemblea degli azionisti (essendo a tale data il patrimonio netto della Società pari a Euro 2.404.542 ed il numero di azioni in circolazione alla data odierna pari a n. 1.418.600);

d) inoltre, dalle quotazioni del titolo MIT SIM sul mercato AIM PRO degli ultimi sei mesi, risulta un prezzo medio pari ad euro 7,798 per azione; il prezzo medio degli ultimi tre mesi è pari a euro 7,993 ed il prezzo degli ultimi trenta giorni è di euro 8,00 per azione, con un risultato massimo di euro 8,00.

Date le informazioni ricevute, la documentazione esaminata, le valutazioni eseguite e le verifiche effettuate sulle circostanze sopra elencate, il Collegio sindacale, considerato che:

- l'aumento di capitale e di sovrapprezzo prospettato dagli amministratori sarà superiore alla corrispondente frazione del patrimonio netto contabile, come dall'ultimo bilancio d'esercizio al 31

dicembre 2020 (ultima relazione finanziaria approvata) e dalla relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021 approvata dal Consiglio di Amministrazione;

- il prezzo di sottoscrizione risulta nettamente superiore al valore del patrimonio netto per azione e, pertanto, tiene conto della consistenza patrimoniale della Società e, per la parte eccedente il patrimonio netto per azione, riflette le prospettive reddituali della Società ed il suo valore economico, ben rappresentato dal valore di negoziazione delle azioni sul mercato regolamentato;

- il prezzo delle azioni che saranno emesse a fronte del suddetto aumento sarà superiore alla media di mercato dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni MIT SIM presso il mercato AIM PRO nei diversi periodi di osservazione (trenta giorni, tre mesi e sei mesi precedenti),

ritiene che il criterio individuato dagli amministratori per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni ai fini della proposta di aumento del capitale sociale al servizio dell'esercizio dei "Warrant MIT 2022 – 2024", sia ragionevole ed esprime parere favorevole sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni.

Milano, 8 novembre 2021

Il collegio sindacale

Gian Gaetano Bellavia

Tiziano Bracco

Emanuela Congedo



The image shows three handwritten signatures in black ink. The top signature is for Gian Gaetano Bellavia, the middle one for Tiziano Bracco, and the bottom one for Emanuela Congedo. The signatures are written in a cursive, flowing style.