

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

Al presidente dell'assemblea dei soci della società Officina Stellare S.p.A.

Al presidente del consiglio di amministrazione della società Officina Stellare S.p.A.

Sede legale in Sarcedo (VI), via della Tecnica 87/89

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:

- ai sensi dell'art. 2441, comma 6, c.c., con deliberazione del 31 agosto 2022, il Consiglio di Amministrazione ha deciso di proporre all'Assemblea dei soci l'aumento del capitale sociale a pagamento, in via scindibile e progressiva, anche in più tranche, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, del Codice Civile, per un importo complessivo massimo pari a Euro 8.080.611,00 comprensivo del sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 524.715 azioni ordinarie di compendio, prive di valore nominale, da liberarsi in denaro a servizio dell'esercizio degli "Warrant di Satellogic 2022-2025".

A tal fine lo stesso organo amministrativo ha convocato l'assemblea straordinaria dei soci in data 26 settembre 2022, con avviso recante all'ordine del giorno: deliberazione sull'aumento sociale di capitale;

In data 09 settembre 2022, 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.

Diamo preliminarmente atto di aver rinunciato al termine per la comunicazione della relazione (trenta giorni prima dell'Assemblea Straordinaria) previsto dall'art. 2441 comma 6 del Codice Civile, anche in considerazione della circostanza che gli elementi necessari per l'espressione del presente parere erano a noi già noti prima del ricevimento formale della relazione in esame.

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 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 a pagamento, ritenuto lo strumento più

idoneo e con maggiore flessibilità per consentire l'ingresso nel capitale da parte di Satellogic permettendo di sviluppare delle sinergie di tipo industriale e commerciale, nell'ottica di proseguire la strategia di crescita intrapresa nel corso degli ultimi anni.

L'aumento del capitale sociale con esclusione del diritto di opzione consente alla Società di reperire le risorse utili per migliorare e rafforzare la propria struttura patrimoniale e finanziaria, al fine di poter disporre di nuovi mezzi finanziari da destinare agli scopi sopra menzionati, senza subire alcun aggravio sulla propria posizione finanziaria e sul conto economico.

A servizio dell'emissione dei Warrant si rende necessario deliberare un aumento del capitale sociale scindibile e progressivo a pagamento con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5 e 6, del Codice Civile in tre tranches per un ammontare complessivo massimo pari ad Euro 8.080.611,00 comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 524.715 Azioni di Compendio, prive di valore nominale, che avranno le medesime caratteristiche di quelle in circolazione, da liberarsi in denaro a servizio dell'esercizio dei Warrant.

Sulla base della proposta di emissione dei Warrant, si prevede che ciascun Warrant attribuisca il diritto di sottoscrivere le Azioni di Compendio, nel rapporto di 1 Azione di Compendio per ogni 1 Warrant posseduto, in tre tranches, ossia:

- massimi n. 196.768 Warrant potranno essere esercitati tra il 1° gennaio 2023 e il 31 dicembre 2023 compresi ("Primo Periodo di Esercizio");
- massimi n. 196.768 Warrant potranno essere esercitati tra il 1° gennaio 2024 e il 31 dicembre 2024 compresi ("Secondo Periodo di Esercizio");
- massimi n. 131.179 Warrant potranno essere esercitati tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025 compresi ("Terzo Periodo di Esercizio"),

fermo restando che i Warrant non esercitati entro il termine finale di ciascun Periodo di Esercizio, potranno essere esercitati nei successivi periodi di esercizio al prezzo di esercizio previsto per la tranche nella quale vengono esercitati e comunque non oltre il termine di scadenza.

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. In particolare si dà atto che tutte le azioni precedentemente emesse sono state interamente liberate.

- b) L'operazione sopra illustrata prevede l'esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441 commi 5 e 6, in quanto, alla luce dell'Accordo di Investimento sottoscritto in data 6 maggio 2022 da Satellogic e Officina Stellare, l'aumento di capitale sarà riservato a Nettar Group, società interamente controllata da Satellogic, o al diverso soggetto detentore dei Warrant il cui capitale sia interamente detenuto, direttamente o indirettamente, da Satellogic, secondo quanto previsto dal Regolamento. Tale previsione consente l'ingresso nel capitale da parte di Satellogic al fine di

sviluppare delle sinergie di tipo industriale e commerciale utili al proseguimento della strategia di crescita intrapresa dalla Società negli ultimi anni e al rafforzamento della struttura patrimoniale e finanziaria.

Le ragioni dell'esclusione del diritto di opzione sono, nei limiti delle valutazioni di competenza del Collegio Sindacale, conformi all'interesse sociale ed allo statuto sociale.

- c) Tenuto conto del valore del patrimonio netto della Società ai sensi dell'articolo 2441, comma 6, del Codice Civile e che le azioni di Compendio saranno liberate in denaro, il prezzo di emissione delle azioni di Compendio sarà pari al prezzo di esercizio dei Warrant, i quali possano essere esercitati come segue:
- massimi n. 196.768 Warrant potranno essere esercitati nel Primo Periodo di Esercizio al prezzo di esercizio pari ad Euro 14,00;
 - massimi n. 196.768 Warrant potranno essere esercitati nel Secondo Periodo di Esercizio al prezzo di esercizio pari ad Euro 14,70;
 - massimi n. 131.179 Warrant potranno essere esercitati nel Terzo Periodo di Esercizio al prezzo di esercizio pari ad Euro 15,40.

Il prezzo è stato determinato dal Consiglio di Amministrazione tenendo conto del patrimonio netto della società, a tal riguardo si segnala che al 31 dicembre 2021 il valore del patrimonio netto risultava essere pari a Euro 9.858.737. Il Consiglio ha altresì tenuto conto dell'andamento del prezzo delle azioni della società rilevato sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan e della liquidità del titolo sulla base di volumi giornalmente negoziati.

Il prezzo di emissione è stato inoltre valutato in relazione alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali delle azioni della Società, con l'applicazione di un premio pari al 5% e al 10% per la seconda e terza tranche di esercizio, relativi ai 180 giorni precedenti la data del CdA che ha convocato l'Assemblea. In base a tali criteri la media ponderata delle azioni della Società registrata nel periodo di 180 giorni antecedenti la data del CdA è pari a Euro 13,9611; il prezzo medio degli ultimi tre mesi è pari a Euro 13,5660 ed il prezzo degli ultimi trenta giorni è di Euro 13,4360 per azione.

Il Collegio Sindacale ha riscontrato la fondatezza e ragionevolezza dei criteri enunciati nella Relazione e, pertanto, esprime parere favorevole in ordine alla congruità del prezzo di emissione delle nuove azioni.

Il collegio sindacale esprime parere favorevole alla proposta di aumento di capitale di cui alla relazione dell'organo amministrativo del 31 agosto 2022.

Tali osservazioni, unitamente alla relazione degli amministratori, saranno depositate in copia presso la sede legale della società entro la data odierna, affinché i soci possano prenderne visione.

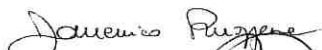
Bassano del Grappa (VI), 09 settembre 2022

Il collegio sindacale

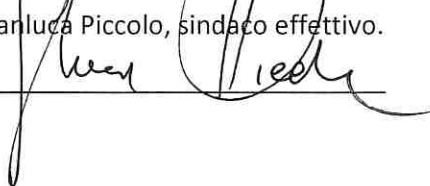
dott. Sandro Cerato, presidente del collegio sindacale;



dott. Domenico Ruzzene, sindaco effettivo;



dott. Gianluca Piccolo, sindaco effettivo.



Per presa visione,

il presidente del consiglio di amministrazione
