

**PARERE DEL COLLEGIO SINDACALE AI SENSI DEL COMMA 6 DELL'ART 2441 COD. CIV. PER L'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI DELLA ITALIAN WINE BRANDS S.P.A. ("IWB" O ANCHE "LA SOCIETÀ") SULLA CONGRUITÀ DEL PREZZO DI EMISSIONE DELLE AZIONI IN CASO DI AUMENTO DEL CAPITALE SOCIALE CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE**

Signori Azionisti,

Premesso che:

- con deliberazione del 22 novembre 2022, il consiglio di amministrazione ha deciso di proporre all'assemblea dei soci di aumentare il capitale sociale di IWB a pagamento, in via inscindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile, per un importo complessivo di Euro 26.316.240,00 (inclusivo di sovrapprezzo), mediante emissione di n. 657.906 nuove azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, ad un prezzo unitario di sottoscrizione di Euro 40,00 (inclusivo di sovrapprezzo), riservato in sottoscrizione Paolo Barbanera per il tramite di un veicolo societario da lui interamente controllato, e a Holding Marco Barbanera S.r.l., da liberarsi in denaro anche mediante compensazione (l'"Aumento di Capitale Riservato"). A tal fine lo stesso organo amministrativo ha convocato l'assemblea straordinaria dei soci per i giorni 15 dicembre 2022, in prima convocazione, e 16 dicembre 2022, in seconda convocazione, con avviso recante all'ordine del giorno: deliberazione sull'aumento di capitale sociale;

- in data 22 novembre 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.

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: in particolare viene illustrato che l'Aumento di Capitale Riservato si inserisce nel contesto di un'operazione di investimento della Società, la quale prevede:

- i. l'acquisizione da parte di IWB dell'intero capitale sociale di: a) Barbanera S.r.l., con sede legale in Cetona (SI), che opera nel settore della lavorazione, trasformazione, imbottigliamento e commercializzazione di uve, mosti, vini e prodotti derivati ed altri prodotti agricoli e di b) Fossalto S.r.l., con sede legale in Castiglione del Lago (PG), nel settore della gestione ed elaborazione di dati ed esecuzione di servizi per conto terzi, in particolare a beneficio di Barbanera S.r.l. (collettivamente "le Target"), per un corrispettivo complessivo, calcolato sul 100% dei capitali delle Target, pari a Euro 41,99 milioni ("l'Acquisizione");
  - ii. il reinvestimento di Paolo Barbanera, ovvero del veicolo societario da lui interamente controllato, e di Holding Marco Barbanera S.r.l., nel capitale sociale di IWB mediante la sottoscrizione dell'Aumento di Capitale Riservato, da liberarsi con l'utilizzo, anche mediante compensazione, di una porzione dei proventi derivanti dalla cessione delle Target.
- b) l'Aumento di Capitale Riservato risulta quindi prodromico nonché essenziale al buon fine dell'Acquisizione, che consente ad IWB ed alle Target di mettere a fattor comune le rispettive culture imprenditoriali, manageriali e creative, oltre alla propria esperienza e know-how per rafforzare la competitività di entrambi i gruppi e quindi accelerare il percorso di sviluppo delle rispettive aziende.

Per tali ragioni, l'Aumento di Capitale Riservato 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.

- c) I motivi dell'esclusione degli attuali azionisti dalla facoltà di esercizio del diritto di opzione sono quindi costituiti dalla opportunità di addivenire al compimento dell'Operazione che prevede l'ingresso nel capitale della Società di Paolo Barbanera, ovvero del veicolo societario da lui interamente controllato, e di Holding Marco Barbanera S.r.l. che risulteranno titolari, dopo la sottoscrizione dell'Aumento di Capitale Riservato, di una partecipazione complessivamente pari al 6,95% del capitale sociale di IWB.
- d) l'Aumento di Capitale Riservato, del valore complessivo di Euro 41.990.000,00 (inclusivo di sovrapprezzo), prevede l'emissione di numero 657.906 nuove azioni ordinarie di IWB, prive di indicazione del valore nominale della Società, per un prezzo di emissione pari a

Euro 40,00 (inclusivo di sovrapprezzo); tale prezzo è stato determinato dal consiglio di amministrazione e ritenuto, quindi, congruo, sulla base delle seguenti valutazioni:

- i. tale prezzo risulta superiore alla media dei prezzi di chiusura ufficiali degli ultimi 6 mesi (pari a Euro 25,6), degli ultimi 3 mesi (pari a Euro 24,2) e dell'ultimo mese (pari a Euro 23,9) precedenti l'annuncio dell'Operazione; in conformità alla migliore prassi di mercato per operazioni similari, il Consiglio ha ritenuto opportuno considerare i prezzi di mercato antecedenti la data nella quale siano state diffuse al pubblico informazioni rilevanti sull'Operazione, utilizzando le capitalizzazioni di Borsa calcolate sulla base di quotazioni registrate in intervalli di tempo giudicati significativi, ma comunque antecedenti la data di annuncio dell'Operazione;
- ii. il prezzo risulta altresì congruo rispetto al valore del patrimonio netto per azione IWB, valore, calcolato al 30 giugno u.s., pari a Euro 18,28 e a Euro 15,85, rispettivamente, con riguardo al patrimonio netto consolidato e civilistico della Società.

Il collegio sindacale esprime parere favorevole alla proposta di aumento di capitale di cui alla relazione dell'organo amministrativo del 22 novembre 2022, ritenendo che soprattutto il criterio *sub d)i.*, assunto dal consiglio di amministrazione a base della determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni, sia ragionevole e che il prezzo stesso sia, pertanto, congruo.

Il presente parere, unitamente alla relazione degli amministratori, sarà depositato in copia presso la sede legale della società entro il 30 novembre 2022, affinché i soci possano prenderne visione.

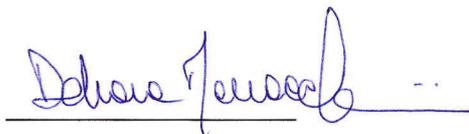
*Milano, 30 novembre 2022*

Il Presidente

  
(David Reali)

I Sindaci

Debora Mazzaccherini



Eugenio Romita

