

INDUSTRIAL STARS OF ITALY 2 S.p.A.

Sede legale in Milano, via Senato, 20

Capitale sociale Euro 745.572,00 i.v.

Registro Imprese di Milano, Codice Fiscale e Partita Iva n. 09157970964

**PARERE DEL COLLEGIO SINDACALE
AI SENSI DELL'ART. 2437-ter, COMMA 2, C.C.**

Signori Azionisti,

il Vostro Consiglio di Amministrazione in data odierna ha illustrato la seguente proposta da sottoporre all'assemblea straordinaria dei soci:

- **Approvazione del progetto di fusione della Società in SIT S.p.A. e dei relativi allegati, della relazione illustrativa al progetto di fusione di cui all'art. 2501-*quinquies*, c.c. Deliberazioni inerenti e conseguenti;**
- **Determinazione del valore di liquidazione delle azioni della Società detenute dai soci che intendono esercitare il diritto di recesso ai sensi di legge in relazione all'operazione di integrazione societaria con SIT S.p.A. e approvazione della relazione circa le relative modalità di determinazione. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Tale proposta si inserisce nell'ambito della politica di investimento adottata dalla Società ed annunciata in sede di ammissione sull'AIM.

Agli azionisti ordinari della Società che non avranno concorso alla deliberazione assembleare di approvazione del Progetto di Fusione compete il diritto di recesso ai sensi degli artt. 2437 e seguenti c.c., in quanto l'adozione dello Statuto dell'Incorporante implicherà per gli azionisti ordinari di Industrial Stars of Italy 2 S.p.A.: (i) un cambiamento significativo dell'attività della società cui parteciperanno in esito alla Fusione; e (ii) la proroga del termine di durata della Società al 31 dicembre 2100. Ricorrono pertanto i presupposti di cui all'art. 2437, comma 1, lett. a) e comma 2, lett. a), c.c. per l'esercizio del diritto di recesso. Il recesso sarà efficace subordinatamente al perfezionamento della Fusione.

BS

Ai sensi dell'art. 8.3 dello Statuto Sociale, *“ai fini della determinazione del valore di liquidazione delle azioni, qualora il recesso venga esercitato prima che la Società abbia perfezionato l'Operazione Rilevante, il Consiglio di Amministrazione (ovvero l'esperto nel caso di cui all'art. 2437-ter, comma 6, del codice civile) attesa la natura della Società fino a tale data, dovrà applicare il criterio, essendo esso coerente con quanto previsto dall'art. 2437-ter, commi 2 e 4, del codice civile, della consistenza patrimoniale della Società, e in particolare, delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato”*.

Il valore delle azioni è stato determinato dall' organo amministrativo, come previsto dalla disposizione statutaria e in coerenza con l'attività della Società, assumendo come criterio quello della consistenza patrimoniale e tenuto conto delle somme depositate sui Conti Correnti vincolati, determinando il valore di recesso delle azioni ordinarie in dieci Euro per azione.

Il Consiglio ha poi evidenziato l'inapplicabilità nel caso in specie di valutazioni sulle prospettive reddituali ed evidenziato come il criterio della media dei prezzi ufficiali di Borsa dell'ultimo periodo conduca comunque ad un valore inferiore a quello determinato con il criterio patrimoniale ed in particolare delle somme depositate sui Conti Correnti vincolati.

Tenuto conto della previsione statutaria e ai sensi dell'art. 2437-ter, comma 2, c.c., per poter esprimere il parere sulla congruità del valore di liquidazione delle azioni determinato dal Consiglio di Amministrazione, per l'esercizio del diritto di recesso, il Collegio Sindacale ha esaminato la documentazione predisposta dagli Amministratori a supporto ed integrazione della delibera adottata, documentazione in gran parte messa a disposizione del Collegio già precedentemente alla riunione odierna.

In particolare ha esaminato:

- la situazione patrimoniale della Società al 31 dicembre 2016, che gli stessi Amministratori hanno dichiarato non aver subito cambiamenti significativi alla data odierna, integrata dalle previsioni al 30 giugno 2017;
- i conteggi sui valori patrimoniali sia in ipotesi di recesso “medio” del 15%, sia in ipotesi di liquidazione, ancorché il tempo intercorrente sino alla data originaria di termine della Società (27 maggio 2018) faccia ragionevolmente presumere che, anche nel caso non fosse approvata l'operazione rilevante con SIT S.p.A., ci sarebbe il tempo per ricercare una target alternativa.

A seguito delle analisi svolte, in costante collegamento con il soggetto incaricato della revisione legale dei conti, tenuto conto della consistenza patrimoniale della Società e in

particolare, delle somme depositate sul Conto Corrente Vincolato, nonché dell'eventuale valore di mercato delle azioni, il Collegio:

- preso atto anche del parere favorevole espresso dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, ai sensi dell'art. 2437-ter, comma 2, c.c., e delle finalità del complessivo progetto;
- preso atto che le società Giober S.r.l., Spaclab S.r.l. e Spaclab 2 S.r.l. in qualità di azionisti titolari delle Azioni Speciali della Società, hanno formalmente dichiarato in data 30 marzo 2017 di rinunciare irrevocabilmente ed incondizionatamente (i) all'esercizio del diritto di recesso spettante alle medesime in relazione alla deliberazione assembleare di approvazione del Progetto di Fusione e, per l'effetto, (ii) alla predeterminazione del valore di liquidazione delle Azioni Speciali da parte del Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2437-ter, comma 2, c.c., e alla sua messa a disposizione ai sensi del comma 5 del medesimo articolo,

esprime

- Parere favorevole circa i criteri adottati dal Consiglio di Amministrazione per la determinazione del valore di liquidazione delle azioni ordinarie di Industrial Stars of Italy 2 S.p.A., per l'esercizio del diritto di recesso, in Euro 10,00 cadauna.

Milano, 31 marzo 2017

Il Collegio Sindacale

(Roberto Schiesari)



(Ivano Pelassa)



(Giulia Chiarella)

