

**PARERE DEL COLLEGIO SINDACALE RESO AI SENSI
DELL'ART.2441, COMMA 6, DEL CODICE CIVILE, SULLA
CONGRUITÀ DEL PREZZO DI EMISSIONE DELLE AZIONI
EMESSE IN RELAZIONE ALL' AUMENTO DI
CAPITALE SOCIALE CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI
OPZIONE**

Agli azionisti della CrowdFundMe S.p.A.

Il Collegio Sindacale di CrowdFundMe S.p.A.

premesse che,

- il Consiglio di Amministrazione con delibera del 23 gennaio 2020 ha convocato l'assemblea dei soci della Società al fine di proporre l'approvazione di un aumento di capitale sociale a pagamento in via scindibile, con esclusione del diritto d'opzione;
- il Consiglio di Amministrazione con delibera del 23 Gennaio 2020, ha deciso di proporre all'assemblea dei soci un aumento di capitale scindibile e a pagamento con emissione di nuove azioni con esclusione del diritto di opzione a servizio di un *piano di stock option*;
- l'aumento di capitale sociale a servizio del piano si riferisce ad un piano di incentivazione e fidelizzazione denominato "*Piano di Stock Option 2020 - 2022*" (il "**Piano**") è riservato ad amministratori, dipendenti e collaboratori della Società ritenuti quali "risorse chiave" con l'obiettivo di rafforzare la partecipazione al rischio d'impresa e di migliorare la performance aziendale e, quindi, la capacità di creare valore a beneficio della generalità degli azionisti;
- il Piano prevede l'assegnazione gratuita, a ciascuno dei beneficiari individuati all'interno della categoria di destinatari indicata nella Relazione, di opzioni (le "**Opzioni**") che attribuiscono al beneficiario il diritto di sottoscrivere le azioni ordinarie al medesimo spettanti a seguito dell'esercizio delle Opzioni;
- il numero complessivo massimo di azioni ordinarie della Società a servizio del Piano è fissato in n. 203.583 (duecento tremila cinquecento ottanta tre) di cui n. 67.862 (sessanta settemila ottocento sessantadue) azioni ordinarie riservate al Presidente e Amministratore Delegato Tommaso Adolfo Baldissera Pacchetti ed al Consigliere Benedetto Pirro e nr. 135.721 (centotrentacinque mila settecento ventuno) azioni ordinarie riservate agli altri Amministratori, dipendenti e collaboratori;

- per l'esecuzione del Piano, come sopra indicato, il Consiglio di amministrazione intende proporre all'Assemblea della Società un aumento di capitale sociale a pagamento in via scindibile, entro il termine ultimo del 31/12/2023, per un importo di massimi Euro 1.488.873,62 (un milione quattrocento ottantottomila e ottocento settanta tre e sessanta due centesimi) comprensivo di sovrapprezzo, di cui Euro 644.689 (seicento quarantaquattro mila seicento ottanta nove) comprensivo di sovrapprezzo, riservati al Presidente e Amministratore Delegato Tommaso Adolfo Baldissera Pacchetti ed al Consigliere Benedetto Pirro, ed Euro 844.184,62 (ottocento quarantaquattro mila cento ottanta quattro e sessanta due centesimi) riservati agli altri Amministratori, dipendenti e collaboratori, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 8 del Codice Civile, mediante emissione di massime n. 203.583 (duecento tremila cinquecento ottanta tre) nuove azioni ordinarie di **CrowdFundMe** prive dell'indicazione del valore nominale, di cui n. 67.862 (sessanta settemila ottocento sessantadue) nuove azioni ordinarie di **CrowdFundMe** prive dell'indicazione del valore nominale riservate Presidente e Amministratore Delegato Tommaso Adolfo Baldissera Pacchetti ed al Consigliere Benedetto Pirro e nr. 135.721 (centotrentacinque mila settecento ventuno) nuove azioni ordinarie di **CrowdFundMe** prive dell'indicazione del valore nominale agli altri Amministratori, dipendenti e collaboratori;
- l'assegnazione delle Opzioni è a titolo gratuito mentre l'esercizio delle opzioni è a pagamento;
- sempre con riferimento al prezzo di emissione, delle nuove azioni (strike price) il Consiglio di Amministrazione ha previsto che lo stesso venga fissato già in assemblea ad euro 9,5 cadauna per le opzioni riservate al Presidente e Amministratore Delegato Tommaso Adolfo Baldissera Pacchetti ed al Consigliere Benedetto Pirro ed euro 6,22 pari alla media di mercato dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni ordinarie **CrowdFundMe** presso il Mercato AIM Italia organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nei 30 (trenta) giorni di borsa aperta precedenti la data di approvazione del Piano da parte del CDA per tutti gli altri beneficiari;
- il prezzo di emissione delle nuove azioni (strike price) stabilito per le opzioni riservate al Presidente e Amministratore Delegato Tommaso Adolfo Baldissera Pacchetti ed al Consigliere Benedetto Pirro risulta a premio rispetto al prezzo di collocamento delle azioni in sede di IPO e rispetto alla media di mercato dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni ordinarie **CrowdFundMe** presso il Mercato AIM Italia organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nei 30 (trenta) giorni di borsa aperta precedenti la data di approvazione del Piano da parte del CDA; - entrambi i prezzi di emissione, nel rispetto di quanto previsto all'art 2441 comma 6 del Codice Civile, sono superiori al valore unitario delle azioni calcolato in base al patrimonio netto risultante dall'ultima

situazione approvata dal CDA (Relazione semestrale al 30/6/2019);

- nel caso in cui a seguito dell'esecuzione del Piano, sia emesso il numero massimo pari a 203.583 azioni ordinarie dell'Emittente oggetto dell'Aumento di Capitale, la diluizione massima sarà pari a 12,14%.
- le azioni ordinarie della Società attribuite al beneficiario (a seguito dell'esercizio delle Opzioni) avranno godimento pari a quello delle azioni ordinarie di **CrowdFundMe** alla data dell'emissione;
- le azioni verranno attribuite a titolo personale e non potranno essere trasferite se non *mortis causa*.
- il Consiglio di Amministrazione può sospendere, in determinati periodi dell'anno, l'esercizio da parte dei beneficiari delle Opzioni, qualora ciò corrisponda all'interesse di **CrowdFundMe** e/o appaia opportuno in relazione ad esigenze di tutela del mercato;
- per la partecipazione dei beneficiari al Piano, è necessario il mantenimento del rapporto di lavoro subordinato a tempo indeterminato o di collaborazione con **CrowdFundMe**, a seconda della qualifica del beneficiario;

Esaminata

la relazione degli Amministratori del 23 gennaio 2020, redatta ai sensi dell'art. 2441, comma 6 del C.C. sulla proposta di Aumento di Capitale, che illustra, tra le altre, la struttura del suddetto Aumento, la ratio dell'operazione, le motivazioni poste a fondamento dell'esclusione del diritto d'opzione, nonché i criteri di determinazione del prezzo di emissione delle azioni

rilevato che

- tale relazione verte essenzialmente sulla fondatezza delle ragioni che hanno determinato l'aumento di capitale, sulla natura, tipologia e caratteristiche dello stesso;
- l'aumento di capitale risulta coerente rispetto agli scopi sociali e la sua previsione e attuazione sono improntate ai principi di corretta amministrazione e coerenti con le previsioni statutarie;
- tutte le azioni precedentemente emesse sono state interamente liberate;
- la determinazione del prezzo di emissione delle azioni, in Euro 9,5 cadauna per le opzioni riservate al Presidente e Amministratore Delegato Tommaso Adolfo Baldissera Pacchetti ed al Consigliere Benedetto Pirro ed euro 6,22 pari alla media di mercato dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni ordinarie CrowdFundMe presso il Mercato AIM Italia organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nei 30 (trenta) giorni di borsa aperta precedenti la data di approvazione del Piano da parte del CDA per tutti gli altri beneficiari, è in linea con la migliore prassi;

esprime parere favorevole

ai sensi dell'art. 2441, comma 6, del Codice Civile, circa la congruità del prezzo di emissione delle azioni relative all'aumento di capitale, con esclusione del diritto di opzione, illustrato dal Consiglio di Amministrazione nella propria relazione del 23 gennaio 2020, stabilito in euro 9,5 cadauna per le opzioni riservate al Presidente e Amministratore Delegato Tommaso Adolfo Baldissera Pacchetti ed al Consigliere Benedetto Pirro ed euro 6,22 pari alla media di mercato dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni ordinarie **CrowdFundMe** presso il Mercato AIM Italia organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. nei 30 (trenta) giorni di borsa aperta precedenti la data di approvazione del Piano da parte del CDA per tutti gli altri beneficiari

Milano, 28 gennaio 2020

Per il Collegio Sindacale, il Presidente

Paolo Salotto