

**PARERE DEL COLLEGIO SINDACALE SULLA CONGRUITÀ DEL PREZZO DI EMISSIONE DELLE AZIONI
AUMENTO DI CAPITALE RISERVATO AI TITOLARI DI WARRANT SG COMPANY 2026-2031 (ART. 2441 C. 5 C.C.)**

Ai signori azionisti della SG Company SB S.p.A. (di seguito anche SG o Società), con sede in Milano piazza Guglielmo Oberdan 2/a, C.F. 09005800967.

Con deliberazione presa nella riunione del 30 settembre u.s. è stato deliberato di proporre all'assemblea straordinaria (convocata per il 20 ottobre p.v.) l'emissione di massimi n. 12.216.024 "Warrant SG Company 2026-2031" da assegnare gratuitamente ai titolari di azioni ordinarie (1 warrant ogni 3 azioni), con conseguente aumento di capitale sociale a pagamento, in via scindibile, per massimi nominali € 610.801,20, mediante emissione di nuove azioni ordinarie, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c., a servizio dell'esercizio dei warrant.

In occasione di suddetta riunione, oltre che in specifiche sessioni preliminari di approfondimento con la direzione aziendale, il collegio sindacale ha ricevuto e analizzato la relazione illustrativa degli amministratori che illustra l'operazione e le ragioni dell'esclusione del diritto di opzione ai sensi di legge, il regolamento dei warrant e i dati di mercato delle azioni SG Company. Il Collegio ha pertanto rinunciato ai termini previsti dal 6° comma dell'art. 2441 c.c. ed il presente parere viene emesso in data odierna.

Trattandosi di azioni destinate al servizio di warrant, deve essere rispettata la procedura per l'esclusione del diritto di opzione (art. 2441, commi 5 e 6, c.c.), con necessità per il collegio sindacale di esprimere il parere di congruità sul prezzo di emissione anche a tutela degli azionisti esclusi.

L'operazione oggetto del presente parere si inserisce in un contesto di rafforzamento patrimoniale e di incentivazione della partecipazione azionaria, in linea con il piano industriale della Società e la prassi delle società quotate. L'assegnazione gratuita dei warrant e la riserva di sottoscrizione delle azioni di compendio ai titolari dei warrant sono finalizzate a favorire la capitalizzazione in denaro della Società, la stabilità dell'azionariato e la raccolta di risorse per la crescita e lo sviluppo, anche in funzione di ulteriori operazioni strategiche e di mercato.

L'esclusione del diritto di opzione trova fondamento nella necessità di riservare la sottoscrizione delle azioni di compendio ai titolari di warrant, assegnati gratuitamente in proporzione al numero di azioni possedute. Tale meccanismo, ampiamente riconosciuto e legittimato dalla dottrina e dalla prassi notarile, risponde all'interesse sociale di incentivare la permanenza degli azionisti, favorendo l'allineamento degli interessi tra la Società e i suoi azionisti e la raccolta di nuove risorse finanziarie in un'ottica di medio-lungo termine.

Il collegio sindacale, nell'ambito delle proprie funzioni di controllo, ha esaminato la relazione degli amministratori, il regolamento dei warrant e la documentazione di supporto, rilevando la correttezza procedurale e la completezza informativa prevista dall'art. 2441, commi 5 e 6, c.c. Il parere qui espresso ha la finalità di rafforzare l'informativa e le tutele a favore degli azionisti esclusi dal diritto di opzione.

Il prezzo di sottoscrizione delle azioni di compendio è fissato in Euro 0,50 per ciascuna azione. Tale prezzo risulta superiore sia al valore medio di mercato delle azioni SG Company nell'ultimo trimestre (€ 0,315), nell'ultimo semestre (€ 0,294) e nell'ultimo anno (€ 0,274), sia al valore unitario del patrimonio netto civilistico per azione alla data di riferimento dell'ultimo bilancio approvato (31/12/2024 € 0,165).

La determinazione del prezzo tiene conto della necessità di aggiungere ai prezzi correnti un congruo premio, in coerenza con la funzione incentivante dei warrant, come illustrato nella relazione degli amministratori, e tenuto conto del lungo periodo di esercizio previsto (potenzialmente sino al 2031). E ciò anche a tutela degli attuali azionisti.

Si ricorda che alla data odierna il numero complessivo delle azioni da 0,05 euro l'una è pari a 36.648.070, corrispondente a un capitale sociale di Euro 1.832.403,50. Come sottolineato dagli amministratori, il prezzo di emissione proposto non considera attualmente gli effetti della deliberazione sul raggruppamento proposta alla medesima assemblea straordinaria del 20 ottobre 2025.

Il collegio sindacale, nell'esaminare i principi adottati dagli amministratori, ribadisce di non aver effettuato alcuna valutazione economica della società, né corrente né prospettica; tale valutazione, anche se svolta implicitamente, spetta esclusivamente agli amministratori.

In conclusione, il collegio sindacale esprime parere favorevole in merito alla congruità del prezzo di emissione delle azioni ordinarie a servizio dell'aumento di capitale riservato ai titolari di "Warrant SG Company 2026-2031", ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c., e si riserva di vigilare sul rispetto delle modalità e delle tutele individuate anche nelle fasi successive dell'operazione.

Milano 30 settembre 2025

Il collegio Sindacale

Il Presidente (Alessandro Saboio)

Il Sindaco effettivo (Ilaria Cinotto)

Il Sindaco effettivo (Manuel Mantovani)