

**BIODUE S.P.A.**

**SEDE LEGALE VIA A. LORENZETTI N 3/A LOC.SAMBUCA VAL DI PESA – TAVARNELLE VAL DI PESA – FI  
C.S. 4.005.540.00 € I.V. - C.F. E P.I. 020849930482**

**PARERE DEL COLLEGIO SINDACALE SULLA CONGRUITÀ DEL PREZZO DI EMISSIONE DELLE AZIONI IN CASO  
DI AUMENTO DEL CAPITALE SOCIALE CON ESCLUSIONE O LIMITAZIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE AI  
SENSI DELL'ARTICOLO 2441 6° COMMA DEL C.C.**

Al Presidente dell'Assemblea dei Soci della Società BioDue S.p.a

Al Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società BioDue S.p.a

**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 a servizio di un piano di Stock Option.***

Premesso che:

- con deliberazione del 06.04.2018, il Consiglio di Amministrazione ha deciso di proporre all'Assemblea dei Soci l'aumento del capitale sociale a pagamento, in denaro e in via scindibile per un importo complessivo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, per un importo massimo pari a 1.494.000,00 € (unmilionequattrocentonovantaquattro euro), con emissione di numero massimo 300.000 nuove azioni, a servizio di un piano triennale di Stock Option a favore di dipendenti, di Amministratori e/o collaboratori con particolari incarichi, della Società e/o di Società da questa partecipate, piano che consente di favorire la fidelizzazione del top management, dei dipendenti, dei collaboratori e dei dirigenti della Società e delle sue partecipate;
- il Piano di Stock Option è contenuto nel "Regolamento del Piano di Incentivazione e fidelizzazione Aziendale 2018-2020", adottato con deliberazione del consiglio di Amministrazione nella data di cui sopra;
- in detto "Regolamento" sono previste tutte le modalità e le procedure delle Opzioni, nonché tutti i diritti in esse incorporati, trasferibili a ciascun singolo beneficiario individuato dal Consiglio di Amministrazione, e quindi in ragione di quanto contenuto nel "Regolamento" escludendo di conseguenza il "Diritto di Opzione" ai sensi dell'art 2441 6° comma del C.C.;
- a tal fine lo stesso Organo Amministrativo ha convocato l'Assemblea dei Soci in prima convocazione in data 26.04.2018, alle ore 15,30, ed occorrendo in seconda convocazione in data 27 aprile 2018 alle 15,30, con avviso recante al punto 5. dell'Ordine del giorno: *Piano di Stock Option 2018-2020: Proposta di approvazione; Aumento del capitale sociale a pagamento, in denaro e in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art 2441 commi 5 6 8 del C.C. del diritto di opzione; Deliberazioni inerenti e conseguenti.*
- detto punto all' Ordine del giorno è al servizio del piano di incentivazione denominato Piano di Stock Option 2018- 2020, le cui caratteristiche essenziali sono state sopra illustrate e tratte dalla relazione degli Amministratori.
- in data 10.04.2018 il Collegio ha ricevuto dagli Amministratori la Relazione che illustra l'operazione e le ragioni dell'esclusione del Diritto di Opzione nei termini di legge, nonché copia del "Regolamento del piano di incentivazione e fidelizzazione triennale";

è intenzione di questo Collegio, rinunciando al termine di legge dei trenta giorni dal ricevimento della relazione, 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.

La suddetta relazione dell'Organo Amministrativo 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 motivazioni e il tipo di aumento di capitale che si intende proporre alla Assemblea a servizio di un piano di incentivazione azionaria (cosiddetto piano di Stock Option) che sia a favore di dipendenti, di amministratori e/o collaboratori, con particolari incarichi, della Società e/o di Società da questa partecipate, con l'obiettivo di rafforzarne la partecipazione al rischio d'impresa e di migliorarne la performance aziendale e quindi come ritorno finale dell'intero procedimento, ma sempre come obiettivo prioritario dell'Organo Amministrativo, la capacità di creare valore a beneficio della generalità degli Azionisti, il Consiglio di Amministrazione evidenzia che l'attuazione di tale piano viene generalmente promossa al fine di aumentare la fidelizzazione dei beneficiari nei confronti della Società, creando un loro maggior senso di appartenenza e di coinvolgimento, nonché al fine di contribuire al miglioramento delle relazioni aziendali e all'attrazione di nuove possibili figure professionali di spicco in un mercato sempre più concorrenziale ove si muove la Società Biodue Spa; il Consiglio di Amministrazione propone pertanto all'Assemblea di deliberare un aumento di capitale sociale a pagamento, scindibile, mediante emissione di nuove azioni ordinarie con esclusione del diritto d'opzione degli Azionisti, da destinarsi al servizio del sopraindicato piano di *stock option* a favore di dipendenti, amministratori e/o collaboratori con particolari incarichi della Società e/o di società da questa partecipate. L'esclusione del diritto d'opzione è giustificata dall'interesse sociale di sempre maggiormente incentivare, attraverso il meccanismo delle *stock option*, i soggetti la cui funzione è ritenuta utile e fondamentale al perseguimento di risultati gestionali elevati e coerenti con le aspettative degli Azionisti, nonché per incrementarne la fidelizzazione e renderli partecipi dei risultati conseguiti dagli Azionisti medesimi;
- b) Termini e condizioni del Piano. Il Piano prevede l'assegnazione, per massimo numero 300.000 azioni nel triennio 2018-2020, di un diritto di opzione per la sottoscrizione di azioni ordinarie di nuova emissione, rivenienti da un aumento di capitale sociale a pagamento riservato, ad un prezzo minimo per azione, pari al valore del patrimonio netto-risultante dall'ultimo bilancio approvato-diviso per il numero delle azioni esistenti, per azione, e ad un prezzo massimo non superiore al valore di mercato delle azioni BioDue Spa del 6 aprile a.c. pari a 4,98 euro.
- c) Il consiglio di Amministrazione avrà facoltà di stabilire, volta per volta al momento dell'assegnazione delle opzioni in prezzo delle emissioni delle Azioni, che sarà sempre ricompreso tra il prezzo minimo ed il prezzo massimo sopra indicati, che sarà equivalente per ciascuna categoria di beneficiari quali dipendenti amministratori collaboratori e dirigenti della Società e delle sue partecipate.
- d) L'aumento di capitale massimo proposto a servizio del Piano di Stock Option sarà pari a 1.494.000 euro. Il numero massimo di 300.000 azioni consente, sia di ottenere l'obiettivo prefissato di incentivazione e fidelizzazione dei beneficiari, sia al tempo stesso di non generare significativi effetti diluitivi per gli attuali azionisti.
- e) Le azioni avranno godimento regolare e, pertanto, i diritti ad esse correlati competeranno a ciascun beneficiario a partire dal momento in cui il medesimo diventerà titolare delle azioni, tenuto conto dell'individuazione, che sarà effettuata dal Consiglio di Amministrazione, di periodi critici in cui le opzioni stesse potranno non essere esercitate.
- f) Consiglio di Amministrazione propone che gli sia conferita ampia delega, che comprende, la individuazione nominativa dei beneficiari cui assegnare i diritti di sottoscrizione, la possibilità di stabilire ogni altra condizione dell'assegnazione delle azioni, ivi incluse, senza limitazione alcuna, quelle riguardante il prezzo, i tempi, le modalità dei pagamenti, le relative quantità di azioni anche in più tranche, il periodo decorrente dall'assegnazione oltre il quale i diritti divengono esercitabili, il tutto entro il limite temporale massimo del 31 dicembre 2024

#### Considerazioni del Collegio Sindacale

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.

L'aumento di capitale prevede l'emissione di massime numero 300.000 nuove azioni nel triennio 2018-2020, con l'esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art 2441 5 comma C.C. per la sottoscrizione di azioni ordinarie di nuova emissione, rivenienti da un aumento di capitale sociale a pagamento riservato, ad un prezzo determinato dal Consiglio di Amministrazione tra un prezzo minimo per azione, pari al valore del patrimonio netto-risultante dall'ultimo bilancio approvato-diviso per il numero delle azioni esistenti, e ad un prezzo massimo non superiore al valore di mercato delle azioni BioDue Spa del 6 aprile a.c. pari a 4,98 euro.

È di tutta evidenza che la congruità del prezzo di emissione deve essere valutata anche in maniera prospettica in virtù del possibile andamento del titolo alla data di futura esercitabilità delle opzioni assegnate. D'altro canto va valutata la coerenza con gli obiettivi di incentivazione di medio periodo della Società al servizio del quale è stato deliberato l'aumento del capitale sociale. Il Collegio Sindacale alla luce delle informazioni ricevute ed in considerazione delle caratteristiche del "Piano di Stock Option 2018-2020" rileva che il prezzo di sottoscrizione che si colloca tra il prezzo minimo pari al valore del patrimonio netto-risultante dall'ultimo bilancio approvato-diviso per il numero delle azioni esistenti, ed il prezzo massimo non superiore al valore di mercato delle azioni BioDue Spa del 6 aprile a.c. pari a 4,98 euro, tenuto conto del patrimonio netto della Società e dell'andamento del titolo dalla data di quotazione, risulta coerente con gli obiettivi di incentivazione di medio periodo della Società: inoltre le condizioni di esercitabilità delle opzioni concesse ai beneficiari, demandate al Consiglio di Amministrazione in ogni loro aspetto e fattispecie per l'effettiva esecuzione dell'aumento del capitale Sociale, garantiscono allineamento con gli interessi di medio lungo periodo degli attuali azionisti al creare sempre maggior valore per la Società, e il Collegio Sindacale valuta positivamente la limitazione del diritto di opzione così come delineata dagli Amministratori nella loro relazione;

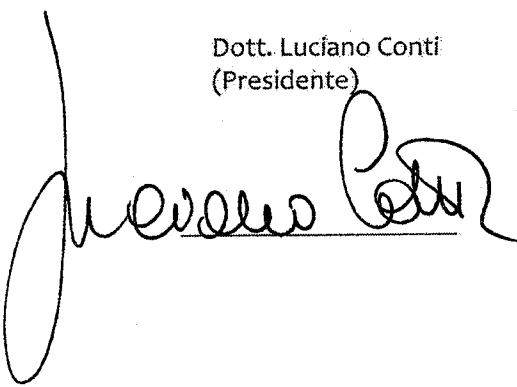
Tutto ciò premesso, a parere del Collegio Sindacale il prezzo di sottoscrizione determinato entro il valore minimo ed il valore massimo, sopra indicati, risulta essere congruo e non comporta un depauperamento del patrimonio aziendale, e quindi il Collegio Sindacale esprime parere favorevole alla proposta di aumento di capitale di cui alla relazione dell'Organo Amministrativo del 10 aprile 2018.

Tali osservazioni, unitamente alla relazione degli Amministratori, saranno depositate in copia presso la sede legale della Società entro il giorno 11.04.2018, affinché i soci possano prenderne visione.

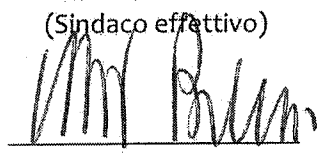
Firenze 10.04.2018

Il Collegio Sindacale

Dott. Luciano Conti  
(Presidente)



Rag. Alfredo  
Bartolini  
(Sindaco effettivo)



Prof. Luca Bagnoli  
(Sindaco effettivo)

