

**CONFINVEST F.L. S.P.A**  
20123 Milano - Via della Posta nr.8  
Capitale Sociale € 702.631,00 i.v.  
Codice Fiscale e Registro Imprese di Milano 07094690158  
Rea N°2506331

**PARERE DEL COLLEGIO SINDACALE DI CONFINVEST F.L SPA, AI SENSI DELL'ART 2441 C.6 C.C.**

Premesso che:

- Il Consiglio di amministrazione di CONFINVEST F.L SPA (la Società o Emittente) si è riunito in data 14 luglio 2025 al fine di proporre ad una convocanda Assemblea dei Soci in sede straordinaria:
  - ⇒ l'approvazione dell'operazione di reverse takeover ai sensi dell'art. 14 del Regolamento Emittenti EGM, strumentale all'acquisizione del ramo di azienda Dierre S.r.l (come illustrata con separate ed opportune relazioni del CdA medesimo);
  - ⇒ un correlato aumento di capitale sociale deliberato ai sensi dell'art. 2441 del Codice civile, da eseguirsi a pagamento, in forma scindibile, per un importo massimo complessivo di Euro 2,5 milioni inclusivo di sovrapprezzo mediante emissione di nuove azioni, prive di valore nominale al pari di quelle in circolazione, da offrire in opzione agli azionisti della Società;
  - ⇒ un correlato aumento di capitale sociale da eseguirsi a pagamento, in forma inscindibile, per un importo di Euro 1.000.000 inclusivo di sovrapprezzo mediante emissione di nuove azioni, prive del valore nominale al pari di quelle in circolazione, da riservare a Dierre S.r.l. – in relazione alla richiamata operazione di reverse take-over, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6 del Codice civile.
  - ⇒ il CdA ha definito di non differenziare le condizioni di emissione dei suddetti aumenti di capitale, in opzione e senza opzione
  - ⇒ il CdA ha fissato in Euro 0,10 il valore minimo di parità contabile implicita di emissione per i suddetti aumenti di capitale.

Al fine di procedere con l'aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5 c.c., gli Amministratori hanno presentato e approvato la relazione ai sensi dell'art 2441, comma 6 del Codice civile che illustra l'operazione e le ragioni dell'esclusione. Il Collegio ha formalmente ricevuto la versione definitiva della suddetta relazione in data 14 luglio 2025, a valle dei lavori della richiamata adunanza del CdA.

Ciò premesso, il collegio sindacale, in ottemperanza al disposto dell'art. 2441, comma 6, c.c., redige il presente parere di accompagnamento alla relazione dell'organo amministrativo.



Tale relazione verte essenzialmente sulla fondatezza delle ragioni sottostanti l'aumento di capitale proposto, 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 Relazione prodotta dall'Organo Amministrativo e dalle informazioni ricevute, il collegio sindacale osserva quanto segue:

- a) la relazione dell'organo amministrativo richiama le principali vicende societarie che hanno interessato CONFINVEST F.L SPA nel corso del primo semestre 2025. In particolare, il Consiglio di amministrazione di Confinvest ha reso noto al mercato l'avvenuta sottoscrizione del contratto di acquisizione di un ramo della società Dierre S.r.l. dedicato al commercio e alla compravendita di metalli preziosi. Il Consiglio di amministrazione considera tale acquisizione una rilevante opportunità strategica, volta a consolidare il posizionamento di Confinvest F.L. come leader nel mercato dell'oro da investimento. L'integrazione di competenze complementari tra le due realtà permetterebbe di generare significative sinergie operative e commerciali, apportando benefici tangibili in termini di efficienza, espansione commerciale e creazione di valore per gli azionisti. Sotto il profilo economico, l'operazione è orientata all'ampliamento della base clienti, all'ingresso in nuovi mercati geografici, alla diversificazione dell'offerta e all'ottimizzazione della gestione del magazzino e della logistica. In tale contesto, si prevede un miglioramento dei margini operativi, un incremento della quota di mercato e una gestione più efficiente della liquidità e del capitale, con effetti positivi sulla competitività complessiva della Società. L'esecuzione dell'Acquisizione è condizionata all'approvazione della stessa da parte dell'Assemblea dell'Emittente, ai sensi dell'art. 14 del Regolamento EGM.
- b) Alla luce dei vantaggi strategici attesi, e ritenendo l'operazione funzionale al percorso di crescita della società, il Consiglio di amministrazione ha ritenuto opportuno offrire a Dierre S.r.l. la possibilità di sottoscrivere - reinvestendo in Confinvest parte dei proventi derivanti dalla cessione del ramo d'azienda e consolidando le relazioni tra le due entità - un Aumento di Capitale Riservato, escludendo il diritto di opzione per i motivi strategici ed operativi menzionati.
- c) L'aumento di capitale dedicato risulta dunque 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.
- d) Si dà atto che tutte le azioni precedentemente emesse sono state interamente liberate.
- e) Il Consiglio ha optato per la fissazione del prezzo di emissione delle azioni riservate al potenziale sottoscrittore Dierre Srl (e pertanto con esclusione del diritto di opzione) nel rispetto delle previsioni di cui all'articolo 2441 comma 6 del Codice civile, ricorrendo al criterio della media ponderata dei prezzi di chiusura del mercato azionario Euronext Growth Milan delle azioni Confinvest nei sei mesi precedenti l'11 luglio '25, e dunque nel periodo dal 10 gennaio 2025 al 10

luglio 2025 (inclusi). Tale valore è stato liquidato in complessivi € 1,671 (inclusivi di € 0,10 quale parità minima contabile di emissione e di € 1,571 a titolo di sovrapprezzo)

- f) L'aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione prevede pertanto l'emissione di n. 598.444 azioni prive di valore nominale al valore complessivo di Euro 1.000.000, comprensivo di sovrapprezzo.
- g) Si segnala che il patrimonio netto al 31 dicembre 2024 della società da evidenza una valorizzazione di euro 0,94 ca. per azione.
- h) Per quanto già comunicato, il Consiglio ha valutato di non differenziare le condizioni di emissione e sottoscrizione degli aumenti di capitale summenzionati, con e senza diritto di opzione.

Il collegio richiama quanto espresso dal Consiglio Notarile di Milano – Commissione Massime Societarie con la massima 101: l'esclusione del diritto di opzione costituisce un sacrificio da parte dei soci che viene compensato dal maggior valore di emissione delle nuove azioni.

Il Collegio ritiene:

- ⇒ che le ragioni dell'esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5 del Codice civile, quali illustrate nella suddetta Relazione, paiono, nei limiti delle valutazioni in proposito che competono al Collegio Sindacale, conformi all'interesse sociale e allo statuto vigente;
- ⇒ che il meccanismo di determinazione dei valori fissati dal Consiglio di amministrazione, quale prezzo di emissione delle nuove azioni argomentato nella Relazione Illustrativa dell'organo amministrativo, appare fondato e non irragionevole.

Alla luce delle considerazioni svolte dal Collegio il limite minimo del valore di emissione risulta rispettato e permette al Collegio Sindacale, quale organo competente, di esprimere una valutazione di complessiva congruità in relazione alle condizioni di emissione dell'Aumento di Capitale con esclusione del diritto di opzione, di cui all'art 2441 comma 6 Codice civile.

Il collegio sindacale, ai sensi della norma richiamata, esprime pertanto giudizio di 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 14 luglio 2025.

Copia del presente parere sarà consegnato al Consiglio di amministrazione in data odierna.

Milano, 17 luglio 2025

p. Il Collegio Sindacale

Il Presidente

