

**PARERE DEL COLLEGIO SINDACALE SULLA CONGRUITÀ DEL PREZZO DI
CONVERSIONE DELLE OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI IN CAPITALE
SOCIALE CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE**

Agli azionisti della società SEC NEWGATE s.p.a.

Premesso che:

- ai sensi dell'art. 2441, comma 6, c.c., con deliberazione del 27 gennaio 2020 , il Consiglio di Amministrazione ha deciso di proporre all'assemblea dei soci l'emissione di un prestito obbligazionario convertibili - con emissione di nuove azioni al servizio di detto prestito - per la quali è prevista l'esclusione del diritto di opzione. A tal fine lo stesso organo amministrativo convocherà per il prossimo mese di febbraio l'assemblea straordinaria degli Azionisti con il seguente ordine del giorno:

1. Emissione di un prestito obbligazionario 3,5% 2020-2027 convertibile in azioni ordinarie SEC Newgate S.p.A. per un importo massimo complessivo di Euro 2.500.000 e con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5°, cod. civ., con conseguente delibera di aumento del capitale sociale in via scindibile per massime n. 3.821.375 azioni, al servizio del predetto prestito riservato ad investitori qualificati. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

In data 27 gennaio 2020 il Collegio ha ricevuto dagli Amministratori la relazione che illustra l'operazione e le ragioni dell'esclusione nei termini di legge. Il Collegio Sindacale, già al corrente dell'operazione di cui al presente parere, ha rinunciato ai termini previsti dall'art. 2441 Codice Civile.

Ciò premesso, è intenzione di questo collegio 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.

Tale relazione verte essenzialmente sulla congruità del prezzo di conversione delle obbligazioni in nuove azioni.

Dall'esame della complessiva documentazione prodotta dall'organo amministrativo, il collegio sindacale osserva quanto segue:

- la relazione dell'organo amministrativo chiarisce la natura del prestito obbligazionario convertibile ed il collegato aumento di capitale che si intende proporre.
- L'emissione del prestito obbligazionario convertibile prevede un aumento di capitale, in via scindibile, con l'emissione massima di n. 3.821.375 azioni a compendio di detto prestito. Il prezzo di emissione delle nuove azioni è pari ad Euro 0,65 ciascuna di cui Euro 0,10 a titolo di capitale sociale ed Euro 0,55 a titolo di sovrapprezzo.

Il prezzo è stato determinato tenendo conto della media delle quotazioni presso l'AIM di Londra nel periodo tra il 2 gennaio 2020 ed il 27 gennaio 2020, con aggiunta di un premio del 33%, tenendo altresì conto della media ponderata dei volumi scambiati nell'ultimo trimestre. Il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto che i criteri di cui sopra portassero ad una corretta espressione del valore economico della Società.

~~Il Collegio Sindacale esprime parere favorevole alla proposta di aumento di capitale di cui alla relazione dell'organo amministrativo del 27 gennaio 2020.~~

Le presenti osservazioni, unitamente alla relazione degli amministratori, saranno depositate in copia presso la sede legale della società affinché i soci possano prenderne visione.

Milano, 30 gennaio 2020

Il collegio sindacale

Carlo Virgilio Bosello

Pietro Di Vincenzo

Davide Carelli