

**PARERE DEL COLLEGIO SINDACALE**  
**PRIMI SUI MOTORI S.P.A.**  
**AI SENSI DELL'ART. 2441 COMMA 6, COD. CIV.**

Signori Azionisti,

come previsto dall'art. 2441, comma 6, del Codice Civile, il Collegio Sindacale di Primi sui Motori S.p.A.,  
**premesse**

- che il Consiglio di Amministrazione della Società, con adunanza del 30.10.2015 ha convocato l'assemblea dei soci in data 18.11.2015, o ove occorre possa il giorno 19.11.2015, affinché deliberi l'emissione di un prestito obbligazionario convertibile in azioni di Primi Sui Motori S.p.A. denominato "Primi Sui Motori 2015 – 2021 – Obbligazioni convertibili" della durata di 6 (sei) anni con tasso fisso lordo pari al 7% (sette per cento) per un importo complessivo massimo pari a Euro 9.898.000,00;
- che detto prestito obbligazionario convertibile si articolerebbe in due *tranches*, di cui una *tranche* pari a Euro 4.898.000 da offrire in opzione agli azionisti ai sensi dell'articolo 2441, primo, secondo e terzo comma cod. civ. e una *tranche* pari a Euro 5.000.000 con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma quinto cod. civ., in quanto riservata unicamente a investitori professionali;
- che sempre in pari data il Consiglio di Amministrazione ha previsto nell'ordine del giorno dell'assemblea dei soci l'Aumento del capitale sociale per massimi Euro 9.898.000, comprensivi di sovrapprezzo, a pagamento, in via scindibile, a servizio esclusivo della conversione con relativa ammissione alla quotazione su ADM Italia – Mercato alternativo del Capitale, organizzato e gestito da Borsa Italia S.p.A. del prestito obbligazionario convertibile.
- che sempre in data 30 ottobre 2015 il Consiglio di amministrazione ha approvato il Regolamento del prestito obbligazionario convertibile in azioni denominato "PSM 2015 – 2021 Obbligazioni Convertibile" al fine di renderlo conforme al dettato di cui all'articolo 2441, comma 6 del Codice Civile definendo che una *tranche* dell'operazione sia da assimilare ad un aumento di capitale con rinuncia al diritto di opzione ai sensi dell'articolo citato del Codice civile;
- che, conseguentemente alle indicazioni cui al paragrafo precedente, il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato di proporre all'assemblea di approvare:
  - la proposta di emissione di un prestito obbligazionario convertibile denominato "Primi Sui Motori 2015 – 2021 – Obbligazioni convertibili", per un importo complessivo massimo pari a Euro 9.898.000,00, di cui una *tranche* pari a Euro 4.898.000 da offrire in opzione agli azionisti ai sensi dell'articolo 2441, primo, secondo e terzo comma cod. civ. e una *tranche* pari a Euro 5.000.000 con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma quinto cod. civ., in quanto riservata unicamente a investitori professionali
  - la Relazione Illustrativa predisposta sugli argomenti che saranno all'ordine del giorno dell'Assemblea Straordinaria chiamata a deliberare in merito all'emissione del prestito obbligazionario convertibile
  - la Bozza del Regolamento del prestito obbligazionario convertibile;
- che sempre in data 30 ottobre 2015 il Consiglio di amministrazione ha deliberato di conferire, come ha conferito, al Presidente e Amministratore Delegato ogni più ampio potere affinché apporti alla

documentazione predisposta a supporto dell'operazione sopra deliberata, ogni modifica e/o integrazione si rendesse necessaria o che fosse richiesta;

- che il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato, in relazione a quanto precede di proporre all'assemblea, nel rispetto del criterio indicato dall'art. 2441, 6° comma, cod. civ., che i portatori delle obbligazioni avranno il diritto di convertire tutte o parte delle stesse in Azioni di Compendio durante i periodi di conversione previsti dal Regolamento nel rapporto di n. 142 Azioni di Compendio ogni n. 1 Obbligazione presentata per la conversione e che il prezzo di esercizio che si propone di fissare è maggiore del valore del patrimonio netto per azione, pari a Euro 7,04, così come risultante dalla relazione semestrale al 30 giugno 2015, tenuto conto che in ogni caso il prezzo di emissione delle Azioni di Compendio verrà imputato quanto ad Euro 1,00 a titolo di capitale e per il restante a titolo di sovrapprezzo;
- che esaminata la relazione redatta dal Consiglio di Amministrazione ed approvata dallo stesso Organo in data 30 ottobre 2015, che illustra l'operazione, le motivazioni dell'operazione nonché i criteri adottati per la determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni;

#### rilevato

- che per effetto di quanto disposto dall'art. 2412, comma 5, del Codice civile, detta operazione non rientra nel limite previsto dal comma 1 del medesimo articolo;
- che la proposta di aumento del capitale sociale, così come sopra determinato, non è inferiore al patrimonio della società;
- che le ragioni dell'esclusione del diritto d'opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5 del Codice civile, quali illustrate nella Relazione, paiono, nei limiti delle valutazioni in proposito che competono al Collegio Sindacale, conformi all'interesse sociale e allo statuto vigente;
- che tale proposta non depauperava il patrimonio aziendale;
- che il valore fissato dal Consiglio di amministrazione, quale prezzo di esercizio, non è inferiore alle quotazioni del titolo Primi sui Motori Spa attuali;

sulla base delle informazioni ricevute, della documentazione ottenuta e delle verifiche effettuate riguardo alle circostanze sopra elencate, il Collegio ritiene congruo il valore determinato dagli Amministratori, alla luce delle considerazioni sopracitate ed esprime quindi parere favorevole ai sensi dell'art. 2441 c.c., sesto comma, sulla congruità del prezzo di emissione delle Azioni di Compendio riferiti alla delibera di aumento di capitale sociale. Il Collegio Sindacale dichiara di rinunciare al termine previsto dall'art. 2441 comma 6 c.c.

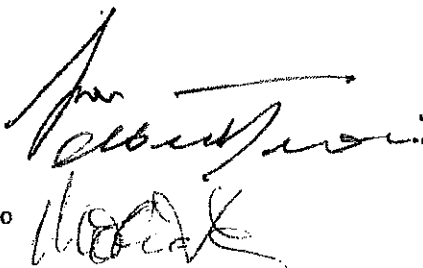
Modena, 02 novembre 2015

Il Collegio Sindacale:

Il presidente: Dr. Stefano Giovanardi

Il Sindaco effettivo: Dr. Alberto Peroni

Il Sindaco effettivo: Dr. Matteo Trabucco

Handwritten signatures of the board members: Stefano Giovanardi, Alberto Peroni, and Matteo Trabucco.