COSTAMP GROUP S.P.A.

*o*o*

RELAZIONE DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI COSTAMP GROUP S.P.A. SULL'ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 2441, COMMA 5 E 6, DEL CODICE CIVILE IN MERITO ALLA PROPOSTA DI AUMENTO DEL CAPITALE SOCIALE

Signori Azionisti,

l'Assemblea straordinaria degli azionisti di Costamp Group S.p.A. (di seguito la "**Società**") si riunirà in data 29 giugno 2018 e 30 giugno 2018, rispettivamente, in prima e seconda convocazione, per approvare, *inter alia*, una proposta di aumento di capitale sociale a pagamento, in denaro, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quinto comma, del codice civile, per un importo massimo di Euro 5.000.000 (cinque milioni), in via scindibile, comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di nuove azioni ordinarie, con godimento regolare e aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, riservata a: investitori qualificati, quali definiti dagli artt. 100 del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato e integrato, 34-*ter* del Regolamento Consob n. 11971 del 1999 e 26 del Regolamento Consob n. 16190 del 29 ottobre 2007 nonché ad altri soggetti, esclusa l'Italia, che siano "investitori qualificati/istituzionali" ai sensi dell'articolo 2(1)(e) della Direttiva 2003/71/CE (con esclusione degli investitori istituzionali di Australia, Canada, Giappone e Stati Uniti e ogni altro paese estero nel quale il collocamento non sia possibile in assenza di una autorizzazione delle competenti autorità) (complessivamente, gli "**Investitori Qualificati**").

1. MOTIVAZIONI E DESTINAZIONE DEGLI AUMENTI DI CAPITALE

La proposta di procedere ad un aumento del capitale a pagamento tramite l'emissione di nuove azioni che saranno offerte in sottoscrizione a investitori terzi è legata alla volontà di implementare una politica di crescita sia per linee interne sia per linee esterne all'interno del proprio mercato di riferimento e, pertanto, l'apporto economico riveniente da detto aumento di capitale avrebbe la finalità di dotare la Società dei mezzi finanziari necessari per far fronte a tali operazioni di acquisizione.

Tale aumento di capitale andrà a sommarsi a quanto già deliberato dall'assemblea dei soci del 14 dicembre 2017.

L'esclusione del diritto di opzione darebbe inoltre l'opportunità di offrire le nuove azioni rivenienti dall'aumento di capitale a Investitori Qualificati identificati dalla Società, facendo sì che la stessa possa offirre tali azioni a investitori che sostengano le strategie della società e dando inoltre alla Società l'opportunità di giovare dell'esenzione dalla pubblicazione di un prospetto approvato da Consob ai sensi dell'art. 34-*ter* del Regolamento Consob n. 11971 del 1999.

Le azioni ordinarie da offrire agli Investitori Qualificati saranno pertanto emesse nell'ambito di un aumento di capitale a pagamento, per un importo massimo di Euro 5.000.000 (cinque milioni), in via scindibile, comprensivo di sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, quinto comma, del codice civile, che l'Assemblea straordinaria degli azionisti convocata per il giorno 29 giugno 2018 e 30 giugno 2018, rispettivamente, in prima e in seconda convocazione, è chiamata a deliberare (l'"**Aumento di Capitale**").

2. IN MERITO AI CRITERI ADOTTATI PER LA DETERMINAZIONE DEL PREZZO MINIMO DELLE AZIONI DI NUOVA EMISSIONE

Per quanto riguarda la determinazione del prezzo minimo di sottoscrizione delle azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale, si propone di delegare all'organo amministrativo la definizione di tale corrispettivo, fermo restando il rispetto del disposto di cui all'articolo 2441, sesto comma, del codice civile, in base al quale il prezzo minimo delle azioni di nuova emissione deve rispettare il valore del patrimonio netto della Società al 31 dicembre 2017 risultante dal progetto di bilancio approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 30 maggio 2018.

Ai fini della determinazione del prezzo, l'organo amministrativo terrà conto, tra l'altro, secondo le più comuni prassi di mercato, del valore delle azioni espresso dal mercato nel periodo precedente la data di determinazione del prezzo stesso, delle metodologie di valutazione più comunemente adottate per la valutazione del capitale economico di società appartenenti al settore di riferimento di Costamp Group e delle prospettive economico-patrimoniali scaturenti dalla nuova realtà risultante dall'operazione di integrazione tra Co.stamp Tools e Modelleria Brambilla avvenuta in data 13 febbraio 2018.

Fermo restando quindi, che il criterio di determinazione del prezzo definitivo terrà conto dei criteri sopra indicati, in linea con le più comuni prassi di mercato, sulla base delle informazioni ad oggi disponibili e delle previsioni di legge, si ritiene che il prezzo di emissione delle azioni non potrà essere in ogni caso inferiore al patrimonio netto contabile della società, quale risultante dall'ultimo bilancio o situazione patrimoniale approvata. Alla data della presente relazione e alla luce del progetto di bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, approvato dal consiglio di amministrazione in data 30 maggio 2018, il prezzo di emissione delle azioni non potrebbe pertanto essere inferiore a Euro 0,713. Ai sensi dell'articolo 2441, sesto comma, del codice civile, la congruità del prezzo di emissione dovrà essere attestata dal collegio sindacale.

3. PERIODO PREVISTO PER L'ESECUZIONE DELL'AUMENTO DI CAPITALE E MODALITÀ DI ESECUZIONE

In conformità alla prassi consolidata in operazioni similari, al fine di attribuire all'organo amministrativo la flessibilità necessaria a garantire il miglior successo dell'operazione, si ravvisa l'opportunità di proporre, nell'interesse della Società e dei soci, che l'Assemblea della Società deleghi all'organo amministrativo, ogni potere per dare esecuzione alla delibera di Aumento di Capitale e, in particolare, il potere di determinare, i tempi, le modalità, i termini e le condizioni dell'offerta, ivi incluso il potere di determinare il prezzo di sottoscrizione nell'ambito del collocamento delle azioni di nuova amissione agli Investitori Qualificati, fermo restando il prezzo minimo e il valore massimo dell'aumento di capitale di Euro 5.000.000 (cinque milioni) di cui sopra, sulla base di criteri valutativi che tengano conto dei risultati

passati e delle prospettive di sviluppo dell'esercizio in corso e di quelli successivi, tenendo altresì conto del valore delle azioni nelle sedute precedenti alla data di esecuzione dell'aumento di capitale, applicando le metodologie di valutazione comunemente riconosciute dalla pratica professionale internazionale e tenuto conto delle condizioni del mercato mobiliare italiano ed internazionale, nonché della quantità e qualità della domanda espressa nel contesto dell'Aumento di Capitale sopra descritti.

Quanto alla tempistica, l'organo amministrativo propone di fissare come termine ultimo per l'esecuzione dell'aumento di capitale il 31 dicembre 2018.

4. GODIMENTO DELLE AZIONI

Le azioni di nuova emissione avranno godimento regolare e pertanto garantiranno ai loro possessori pari diritti rispetto alle azioni già in circolazione al momento dell'emissione.

Sirone (LC), 29 maggio 2018

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Marco Corti