

ALP.I S.p.A.
Capitale sociale Euro 10.345.000,00 iv
Sede legale in Milano – Via Camperio 9
Codice Fiscale e numero di iscrizione al Registro Imprese di Milano 10128650966

PARERE DEL COLLEGIO SINDACALE
AI SENSI DELL'ART. 2437-ter, COMMA 2, DEL CODICE CIVILE

Signori Azionisti,

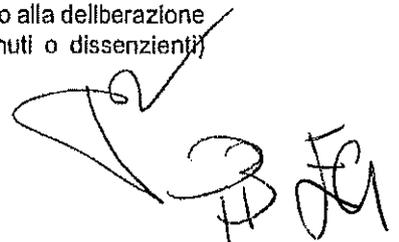
Il Consiglio di Amministrazione di ALP.I S.p.A. (anche "Società"), in data 18 dicembre 2018 ha predisposto la Relazione Illustrativa unica, redatta ai sensi dell'articolo 2501-quinquies del codice civile, per illustrare la seguente proposta di autorizzazione al compimento di una operazione societaria da sottoporre all'assemblea convocata, in prima convocazione e occorrendo, in seconda convocazione, per deliberare sul seguente ordine del giorno:

- ✓ in sede ordinaria:
Esecuzione dell'"Operazione Rilevante": (a) autorizzazione ai sensi e per gli effetti dell'articolo 10.2, punto (i), e dell'articolo 5.4, lettera (d), dello statuto della Società; e, subordinatamente, (b) autorizzazione all'utilizzo delle "Somme Vincolate", ai sensi e per gli effetti degli articoli 6.3 e 10.2, punto (ii), dello Statuto: deliberazioni inerenti e conseguenti anche ai sensi e per gli effetti dell'articolo 10.4 dello Statuto e dell'articolo 2376 del codice civile.
- ✓ in sede straordinaria:
 - *Approvazione del progetto di fusione per incorporazione di ALP.I in Antares Vision S.r.l.: deliberazioni inerenti e conseguenti.*
 - *Annullamento senza riduzione del capitale sociale delle azioni ordinarie di ALP.I per le quali sia stato esercitato il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 7 dello Statuto e dell'articolo 2437 del codice civile e che siano state acquistate da ALP.I ai sensi dell'articolo 2437-quater, comma 5, del codice civile: deliberazioni inerenti e conseguenti, ivi incluse le necessarie modificazioni statutarie.*
 - *Autorizzazione ad apportare modifiche alle disposizioni concernenti il rapporto di assegnazione di cui al "Regolamento Warrant ALP.I S.p.A.": deliberazioni inerenti e conseguenti.*

Tale proposta si inserisce nell'ambito della politica di investimento adottata dalla Società e annunciata in sede di ammissione sul mercato AIM Italia / Mercato Alternativo del Capitale gestito da Borsa Italiana S.p.A. secondo le modalità, condizioni e termini descritti nella relazione unica redatta ai sensi dell'articolo 2501-quinquies del codice civile e nel "Documento Informativo", redatto ai sensi dell'articolo 14 del regolamento emittenti dell'AIM Italia, e a disposizione sul sito *internet* della Società all'indirizzo www.alpispac.it.

Per quanto di interesse, il Collegio Sindacale, ha considerato e preso atto:

- che agli Azionisti titolari di Azioni Ordinarie della Società (che non abbiano concorso alla deliberazione assembleare di approvazione del Progetto di Fusione in quanto assenti, astenuti o dissenzienti)



competere il diritto di recesso ai sensi degli artt. 2437, comma 1, lettere (a) e (g) e comma 2, lettera (a) del codice civile ("Diritto di Recesso");

- che il Diritto di Recesso riguarda unicamente le Azioni Ordinarie della Società e non i Warrant abbinati alle Azioni Ordinarie;
- che l'adozione della Statuto a seguito del perfezionamento della fusione per incorporazione di ALP.I S.p.A. in Antares Vision S.r.l. ("Statuto post Fusione") implicherà *inter alia*:
 - (i) il diverso termine di durata (che verrà prorogato sino al 31 dicembre 2100);
 - (ii) il diverso oggetto sociale, stante l'attività svolta da Antares Vision S.r.l., nonché
 - (iii) l'introduzione di nuove e diverse categorie di azioni portatrici di particolare diritti amministrativi ed economici;

e che, quindi,

- ricorrono i presupposti per l'esercizio del Diritto di Recesso.

Si rileva, inoltre i) che il recesso sarà efficace subordinatamente al perfezionamento della fusione per incorporazione della Società in Antares Vision S.r.l. ("Fusione") e ii) che il Consiglio di Amministrazione di ALP.I S.p.A. non procederà alla predeterminazione e alla messa a disposizione del valore di liquidazione delle n. 300.000 Azioni Speciali, prive di indicazione del valore nominale e disciplinate dagli articoli 5.4 e 5.6 del vigente Statuto, in considerazione delle dichiarazioni di rinuncia incondizionata e irrevocabile all'esercizio del diritto di recesso che sono state rese dai titolari delle Azioni Speciali.

Tutto quanto sopra premesso, per poter esprimere il parere - ai sensi dell'art. 2437-ter, comma 2, codice civile - circa il procedimento decisionale e, quindi, il metodo adottato dal Consiglio di Amministrazione per la determinazione del valore di liquidazione delle Azioni Ordinarie oggetto del recesso, il Collegio Sindacale ha esaminato la documentazione predisposta dagli Amministratori a supporto ed integrazione della relativa delibera e più precisamente:

- la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, contenente le informazioni circa la determinazione del Valore di Liquidazione delle Azioni, secondo i criteri di cui all'art. 2437-ter del codice civile oggetto di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione in data odierna;
- la previsione dell'articolo 7 dello Statuto sociale;
- la situazione patrimoniale della Società al 30 settembre 2018 e le comunicazioni di rinuncia all'esercizio del diritto di recesso da parte degli azionisti titolari della totalità delle n. 300.000 Azioni Speciali;
- il fatto che gli Amministratori della Società hanno indicato che "*Fermo restando quanto precede, il Consiglio di Amministrazioni di ALP.I rende noto che, alla data della presente relazione, il valore borsistico delle azioni ordinarie di ALP.I non si discosta significativamente dal valore di liquidazione unitario delle stesse in caso di esercizio del Diritto di Recesso calcolato come il pro-quota delle "Somme Vincolate"*";
- le informazioni ottenute attraverso l'opportuno scambio con il soggetto incaricato della revisione legale della Società - PricewaterhouseCoopers S.p.A. - circa il proprio parere rilasciato nell'ambito della procedura di determinazione del valore di liquidazione delle Azioni ai sensi dell'art. 2437-ter, comma 2, del codice civile.

Il Collegio Sindacale annota, altresì, che il valore delle azioni è stato determinato i) privilegiando, ai sensi dell'articolo 7 dello Statuto vigente della Società, il criterio della consistenza patrimoniale e, in particolare, delle Somme Vincolate depositate sui conti correnti della Società e ii) considerando la rinuncia all'esercizio del diritto di recesso da parte dei titolari delle Azioni Speciali.

Il Collegio Sindacale, a seguito delle analisi svolte e dalle informazioni acquisite dal soggetto incaricato della revisione legale della Società, tenuto conto di quanto sopra esposto



esprime

parere favorevole circa il procedimento decisionale e, quindi, il metodo di valutazione adottato dal Consiglio di Amministrazione per la determinazione del valore di liquidazione delle Azioni Ordinarie di ALP.I S.p.A., ai fini del recesso, in euro 10,00 cadauna ai sensi dell'articolo 2437-ter del codice civile.

Milano, 18 dicembre 2018

Il Collegio Sindacale

(Dott. Pietro Michele Villa - Presidente)

(Dott. Paolo Bifulco - Sindaco Effettivo)

(Dott. Edoardo Guffanti - Sindaco effettivo)

The image shows three handwritten signatures in black ink. The first signature is at the top, the second is in the middle, and the third is at the bottom. The signatures are stylized and cursive.