

COMPAGNIA DELLA RUOTA S.p.A.

Via Aldo Moro 3/A, Biella

Capitale sociale deliberato: Euro 137.824,72

Numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Biella e Codice Fiscale n. 02471620027

PARERE DI CONGRUITÀ DEL COLLEGIO SINDACALE EX ART. 2441, COMMA 6, CODICE CIVILE.

Il collegio sindacale di Compagnia della Ruota S.p.A. ("CdR" o la "Società")

premesse che

è convocata, in prima convocazione, per il 4 novembre 2013 alle ore 16.00 e, in seconda convocazione, per il 5 novembre 2013, stessa ora, l'assemblea dei soci di CdR in seduta straordinaria per deliberare in merito al seguente ordine del giorno:

- 1) emissione, a fronte dell'apporto di azioni Borgosesia S.p.A., di strumenti finanziari ai sensi dell'art. 2411, comma 3, c.c., con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c., convertibili in Azioni A di Compagnia della Ruota S.p.A., e contestuale delibera di emissione delle Azioni A a servizio della conversione, a valere sul capitale sociale al momento della conversione; deliberazioni inerenti e conseguenti;
- 2) aumento di capitale di capitale sociale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c., mediante emissione di Azioni B di Compagnia della Ruota S.p.A. ("**Aumento di Capitale B**");
- 3) modificazione dell'art. 6.2 dello statuto sociale, in relazione al rapporto di conversione delle Azioni A Riscattabili in Azioni A anche in considerazione della eventuale emissione di strumenti finanziari.

esaminata

la relazione illustrativa del consiglio di amministrazione messa a disposizione dei soci ai sensi dell'art. 2441, comma 6, codice civile, e in particolare le seguenti motivazioni dell'esclusione del diritto di opzione e i criteri di determinazione del prezzo di emissione degli Strumenti Finanziari e delle nuove azioni di categoria B, ivi contenute:

Con riferimento al primo punto all'ordine del giorno

Le ragioni dell'esclusione del diritto di opzione dell'emissione degli Strumenti Finanziari

Il Consiglio di amministrazione propone all'assemblea dei soci di emettere gli Strumenti Finanziari con esclusione del diritto di opzione dei soci esistenti poiché la società ritiene che l'emissione degli stessi sia strumentale alla realizzazione dell'Offerta e quindi al rafforzamento della posizione della Società in Borgosesia S.p.A. come meglio precisato

nel comunicato diffuso dalla Società in data 11 ottobre 2013 a cui si rimanda per informazioni più dettagliate.

Criteri di determinazione del prezzo di emissione degli Strumenti Finanziari

Il rapporto di conversione degli Strumenti Finanziari è pari a n. 4 azioni di categoria A di CdR (con abbinati warrant denominati "Warrant Compagnia della Ruota 2012-2017") ogni 3 Strumenti Finanziari; tale rapporto determina un prezzo di emissione degli Strumenti Finanziari pari a Euro 1,0947, determinato moltiplicando il rapporto di conversione tra Azioni A CdR e Strumenti Finanziari per Euro 0,821 (media ponderata delle quotazioni fatte rilevare sul mercato AIM dalle Azioni A nel semestre precedente al 10 ottobre 2013). Pertanto il prezzo unitario delle azioni di compendio tiene in considerazione il prezzo medio ponderato degli ultimi sei mesi di quotazione delle azioni di categoria A di CdR, in linea con l'art. 2441, comma 6, codice civile.

Con riferimento al secondo punto all'ordine del giorno

Le ragioni dell'esclusione del diritto di opzione dell'Aumento di Capitale B

L'Aumento di Capitale B si lega all'operazione di valorizzazione delle azioni di Borgosesia S.p.A. come descritta nel comunicato diffuso dalla Società in data 11 ottobre 2013 ed è finalizzato al mantenimento di una struttura dell'azionariato stabile che possa condurre la Società verso uno sviluppo economico e finanziario in modo continuativo e che conservi l'equilibrio tra categorie di azioni originariamente previsto per la Società, che prevedeva che le azioni di categoria B si attestassero ad un terzo del capitale sociale di CdR che tiene conto dell'annullamento, al 30 giugno scorso, delle azioni di categoria C allora in circolazione.

Inoltre, Aumento di Capitale B sarà liberato in denaro, permettendo così alla Società di avere un incasso di proventi che potranno essere impiegati dalla stessa nello svolgimento dell'attività caratteristica e a copertura dei costi da sostenere per l'operazione di valorizzazione delle azioni di Borgosesia S.p.A.

Criteri di determinazione del prezzo di emissione delle Azioni di Categoria B

Per quanto riguarda la determinazione del prezzo per le azioni emesse nell'ambito dell'Aumento di Capitale B, si propone di prevedere un prezzo di sottoscrizione pari al *net asset value* consolidato per azione pari a Euro 0,0225, come risultante dal bilancio semestrale consolidato al 30 giugno 2013, e comunque superiore al capitale sociale per azione in pari data, pari a Euro 0,0110, non tenendo in considerazione il valore delle riserve di patrimonio netto di competenza esclusiva di categorie di azioni diverse da quelle di categoria B.

Pertanto, ai fini dell'esecuzione dell'Aumento di Capitale B, l'organo amministrativo, e per esso il suo presidente, avrà i più ampi poteri per dare esecuzione della delibera e, in particolare, il potere di determinare la misura dell'Aumento di Capitale B e i soggetti presso cui collocare le nuove azioni fermo restando che le azioni di categoria B di nuova

emissione dovranno essere offerte *pro quota* agli azionisti titolari di azioni di categoria B in un ammontare tale per cui il totale di azioni di categoria B tempo per tempo in circolazione sia pari ad un terzo del capitale sociale di CdR.

esprime

parere positivo sulla congruità del prezzo di emissione degli Strumenti Finanziari e delle Azioni di Categoria B.

Biella 19 ottobre 2013



CdR