

Marcucci Dott. Antonello

Gualdo Tadino, 17/07/2017

Premesso che:

- il sottoscritto è stato nominato amministratore della società Ecosuntek S.p.A. (di seguito la società o Ecosuntek) in data 28 giugno 2016;
- il consiglio di amministrazione della società ha rilevato in capo al sottoscritto, in data 1 luglio 2016, i requisiti di indipendenza previsti dall'articolo 148 del Testo Unico della Finanza.

La società ha sottoposto alla mia attenzione:

1. una operazione consistente in un aumento di capitale di Ecosuntek S.p.A. con esclusione del diritto di opzione, riservato a UMA S.r.l., da liberarsi mediante conferimento in Ecosuntek S.p.A. dell'intero capitale sociale della Mowbray S.r.l., società titolare di impianti fotovoltaici di potenza nominale complessiva pari 1.441,02 kWp

affinché possa fornire un parere in merito all'interesse della società al compimento della operazione, nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale della operazione e le relative condizioni.

In particolare, sono stati sottoposti all'attenzione del sottoscritto:

1. La relazione illustrativa degli amministratori ai sensi degli artt. 2441, sesto comma, e 2443, primo comma, ultimo periodo, c.c.;
2. La relazione avente ad oggetto la valutazione dei beni oggetto di conferimento effettuata, ai sensi dell'art. 2343-ter, comma secondo, lettera "b)", cod. civ., dall'esperto Dott. Marco Magi, che si trova in posizione di indipendenza sia rispetto alla conferente UMA S.r.l. ed ai soci della stessa, sia rispetto ai soci e agli amministratori della Ecosuntek S.p.A. e che, in ragione delle professionalità (Dottore commercialista iscritto presso l'ordine di Firenze al n. 1870 e revisore contabile iscritto al registro al n.154.306) ed esperienza, si qualifica come soggetto dotato di adeguata e comprovata professionalità.
3. Sintesi descrittiva dell'operazione posta in essere da Ecosuntek S.p.A. e UMA S.r.l. da parte del Key Officer di Ecosuntek S.p.A..

Tanto premesso, si evidenzia che:

- il prezzo di emissione delle azioni (comprensivo di sovrapprezzo), determinato in euro 7,47 pari al valore del patrimonio netto per azione ma superiore al prezzo medio di borsa degli ultimi sei mesi, antecedenti all'approvazione della relazione illustrativa

Marcucci Dott. Antonello

- degli amministratori è stato ritenuto congruo e con piena tutela dei diritti patrimoniali dei soci esclusi dal diritto di opzione;
- il prezzo di emissione delle azioni anche avuto riguardo ai criteri di cui all'art. 2441, comma 6, ultimo periodo, c.c., appare congruo;
 - L'operazione, quindi, sotto il profilo funzionale, rappresenta un importante passo per il consolidamento e lo sviluppo del *business* della *power generation* del Gruppo Ecosuntek, poiché consente un incremento dei volumi di produzione energetica del Gruppo stesso di circa 1,5 milioni di kilowatt/h annui. Sotto il profilo strutturale, l'operazione si presenta come omogenea rispetto allo schema già in essere, che vede Ecosuntek S.p.A. quale soggetto controllante diverse società titolari di impianti di produzione energetica.

L'interesse della Società al compimento dell'operazione è più che fondato in considerazione del fatto che ne consegue per Ecosuntek l'opportunità di acquisire mediante il conferimento dell'intero capitale sociale della società Mowbray S.r.l. (pertanto mediante conferimenti di beni in natura) con sede in Via Monte Falco n.38 – 52100 – Arezzo (AR), impianti per la produzione di energia da fonte rinnovabile, della potenza di 1,434 MW, insistenti in territorio del Comune di Modena, già in esercizio, collegati alla Rete Nazionale ed in proprietà della Mowbray S.r.l. medesima. L'operazione, quindi, sotto il profilo funzionale, rappresenta un importante passo per lo sviluppo dell'attività commerciale del Gruppo Ecosuntek, poiché consente un significativo incremento dei volumi di produzione energetica del Gruppo stesso. Sotto il profilo strutturale, l'operazione si presenta come omogenea rispetto allo schema già in essere, che vede Ecosuntek S.p.A. quale soggetto controllante diverse società titolari di impianti di produzione energetica.

Conclusivamente, si rappresenta quindi il proprio parere favorevole in ordine alla operazione esaminata, in considerazione dell'interesse della società al compimento della stessa nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Antonello Marcucci