

PROF. AVV. ANDREA VICARI

ORDINARIO DI DIRITTO COMMERCIALE
NELLA FACOLTÀ DI GIURISPRUDENZA
DELL'UNIVERSITÀ DEGLI STUDI DI MILANO

CORSO DI PORTA VITTORIA, 14
MILANO 20122 - ITALIA
TEL: +39 02.36533221
FAX: +39 02.36551125
andreavicari@milano.pecavvocati.it

ASSEMBLEA SPECIALE
DEGLI AZIONISTI DI RISPARMIO
DEL 23 GIUGNO 2022

RELAZIONE DEL RAPPRESENTANTE COMUNE
DEGLI AZIONISTI DI RISPARMIO

Signori Azionisti di risparmio,

siete stati convocati in assemblea speciale ai sensi dell'art. 146, comma 1, lettere a) e c), del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e successive modifiche e integrazioni (Testo Unico della Finanza), in unica convocazione, per la trattazione dei seguenti argomenti all'ordine del giorno:

1. Fondo per le spese necessarie alla tutela dei comuni interessi di cui all'art. 146 del d.lgs. 58/98 ("Fondo")
 - 1.1. Rendiconto sulla gestione del Fondo costituito con delibera dell'assemblea speciale degli azionisti possessori di azioni di risparmio del 27 giugno 2019 ("Assemblea Speciale")
 - 1.2. Costituzione del Fondo
2. Nomina del rappresentante comune degli Azionisti possessori di azioni di risparmio ("Rappresentante Comune")
 - 2.1. Determinazione della durata in carica del Rappresentante Comune
 - 2.2. Nomina del Rappresentante Comune
 - 2.3. Determinazione del compenso del Rappresentante Comune.

Nella mia funzione di Rappresentante Comune sottopongo alla Vostra attenzione la presente Relazione, redatta anche ai fini dell'illustrazione delle attività poste in essere nell'espletamento dell'incarico conferitomi. Rammento che il sottoscritto è stato nominato dall'Assemblea Speciale degli Azionisti di risparmio del 27 giugno 2019 per gli esercizi 2019, 2020 e 2021 e, dunque, sino all'approvazione del bilancio della Società al 31 dicembre 2021, deliberata nel corso dell'Assemblea Ordinaria del 28 aprile 2022.

1. Nel corso del triennio 2019 - 2021, nell'espletamento del mio mandato, ho rappresentato e promosso gli interessi degli Azionisti di risparmio, compiendo le necessarie attività di tutela. In particolare, a questi fini, ho operato come segue.

Ho mantenuto costanti contatti con i titolari di azioni di risparmio della Società.

Ho ricevuto da parte della Società ed esaminato l'informativa riguardante la gestione, le attività e le operazioni poste in essere dalla stessa, in conformità alle previsioni di legge e dello Statuto.

Ho partecipato all'Assemblea Straordinaria del 4 ottobre 2019, all'Assemblea Ordinaria e Straordinaria del 4 maggio 2020, all'Assemblea Ordinaria e Straordinaria del 30 aprile 2021 e all'Assemblea Ordinaria e Straordinaria del 28 aprile 2022; nel corso delle suddette assemblee, tenuto conto degli

argomenti all'ordine e della trattazione degli stessi, non si sono resi necessari interventi a tutela degli Azionisti di risparmio.

Ho interloquito con gli uffici competenti della Società nell'interesse degli Azionisti di risparmio, verificando di volta in volta, in particolare, che i dividendi deliberati in favore della categoria per ciascun esercizio 2019, 2020 e 2021 venissero determinati nel rispetto delle previsioni statutarie della Società in materia di privilegi connessi al possesso di Azioni di risparmio.

Evidenzio che, a decorrere dall'Assemblea Speciale del 27 giugno 2019, negli esercizi 2019, 2020 e 2021 non sono state poste in essere dalla Società operazioni che rendessero necessaria la convocazione dell'assemblea di categoria.

Nel corso del mandato, su sollecitazione di un Azionista di risparmio, è stata analizzato l'effetto per la categoria della delibera dell'Assemblea Straordinaria del 4 ottobre 2019 con cui è stata delegata al Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'art. 2443 c.c. la facoltà di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, delibera a cui ha fatto seguito la decisione consiliare di aumento del capitale del 7 novembre 2019. È stato, altresì, richiesto di esaminare la possibilità di un'eventuale delibera della Società volta a determinare il "valore nominale implicito" delle sole azioni di risparmio, in funzione del loro frazionamento.

In proposito ho ritenuto opportuno richiedere un parere al Prof. Mario Notari, Ordinario di Diritto Commerciale dell'Università Bocconi di Milano. Il parere ha escluso che la delibera assembleare di delega del 4 ottobre 2019 e la delibera consiliare di aumento di capitale del 7 novembre 2019 comportassero un pregiudizio dei diritti degli Azionisti di risparmio rilevante ai sensi di legge; ha poi rilevato che non è possibile dare luogo ad una delibera di determinazione del valore nominale implicito delle sole azioni di risparmio, né quale delibera a sé stante né quale presupposto e/o giustificazione del frazionamento delle azioni di risparmio. L'importo corrisposto al prof. Notari per la redazione del parere è stato pari ad euro 29.525,00, oltre ad euro 5.750,00 a titolo di ritenuta d'acconto.

Non si sono verificate altre circostanze che abbiano richiesto l'utilizzo del Fondo. Per quanto attiene allo stesso, ricordo che l'Assemblea Speciale del 27 giugno 2019 aveva deliberato di stanziare l'importo complessivo di euro 50.000,00. Considerati i costi di tenuta del conto corrente, il saldo del Fondo alla data della presente Relazione è pari ad euro 14.485,95. Esso è stato riaccreditato su di un conto intestato alla Società, come da documentazione depositata presso gli uffici della stessa.

Alla luce di quanto sopra, Vi invito ad approvare il rendiconto relativo al Fondo.

2. Siete chiamati a deliberare sulla costituzione di un nuovo Fondo da utilizzare a tutela degli interessi degli Azionisti di risparmio.

A tale fine, tenuto anche conto di quanto riferito in relazione al punto precedente, si ritiene congruo lo stanziamento di un importo pari ad euro 50.000,00.

Vi invito, dunque, ad assumere le necessarie determinazioni al riguardo.

3. L'Assemblea Speciale è, infine, chiamata a deliberare in merito alla nomina del Rappresentante Comune per il triennio 2022-2024, essendo venuta in scadenza la nomina del sottoscritto a seguito dell'approvazione del bilancio al 28 aprile 2022, con determinazione del compenso e della durata in carica.

In proposito ricordo che, anche ai sensi dell'art. 2417, comma 3, c.c., il Rappresentante Comune può essere eletto per un periodo non superiore a tre esercizi sociali; ricordo, altresì, che il Rappresentante Comune può essere rieletto.

Alla luce di quanto sopra, Vi invito a votare per una delle candidature che saranno presentate nel corso dell'assemblea speciale del 23 giugno 2022.

Ringrazio gli Azionisti di risparmio per la fiducia che mi è stata accordata.


(Prof. Avv. Andrea Vicari)

Milano, 13 maggio 2022