

Fulvio Fondi
Viale Giulio Cesare n.47
00192 ROMA
CF: FNDFLV73D30G479H
Albo Dottori Commercialisti: AA_7466

Leonardo Luviso
Via Elvia Recina n.6
00183 ROMA
CF: LVSLRD66L19D643F
Albo Dottori Commercialisti: AA_6907

**RELAZIONE DEGLI ESPERTI SU RAPPORTO DI CAMBIO DELLE QUOTE AI SENSI DELL'ART. 2501-SEXIES C.C.
CON RIFERIMENTO AL PROGETTO DI FUSIONE PER INCORPORAZIONE DELLE SOCIETA':
"ON ELECTRIC SHARING MOBILITY S.r.l." E "ON ELECTRIC CHARGE MOBILITY S.r.l."**

Ai soci di

ON ELECTRIC SHARING MOBILITY Srl

Ai soci di

ON ELECTRIC CHARGE MOBILITY Srl

1. Motivo, oggetto e natura dell'incarico

Nel quadro della prospettata incorporazione di **On Electric Charge Mobility Srl.** (di seguito Incorporanda) in **On Electric Sharing Mobility Srl** (di seguito Incorporante), i sottoscritti:

- dott. Leonardo Luviso, iscritto al n. AA_6907 dell'Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Roma, iscritto al Registro dei Revisori Legali al n.73781 con studio in Roma via Elvia Recina n.6, incaricato dalla società **On Electric Charge Mobility Srl**;
- dott. Fulvio Fondi, iscritto al n. AA_7466 dell'Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Roma, iscritto al Registro dei Revisori Legali al n. 126196, con studio in Roma, Viale Giulio Cesare n.47, incaricato dalla società **On Electric Sharing Mobility Srl**;

sono stati incaricati quali esperti per la redazione della relazione sulla congruità del Rapporto di Cambio delle quote della Incorporante con quelle della Incorporanda, ai sensi dell'art. 2501-*sexies* Codice Civile.

Ai fini del presente incarico gli scriventi hanno ricevuto dai rispettivi Consigli di Amministrazione delle società partecipanti alla fusione il Progetto Unitario di Fusione per Incorporazione nonché le Relazioni a corredo dello stesso, redatte ai sensi dell'art. 20501-*quinquies* Codice Civile che indicano, illustrano e giustificano il Rapporto di Cambio approvato dagli stessi Organi Amministrativi, ognuno per quanto di propria competenza.



Gli Organi Amministrativi hanno altresì trasmesso le relative situazioni patrimoniali di fusione al 31 luglio 2021, redatte ai sensi dell'art. 2501-*quater* Codice Civile, situazioni sulle quali è stato basato il Rapporto di Cambio illustrato nelle Relazioni redatte ex art. 2501-*quinquies* del Codice Civile.

Il Progetto di Fusione sarà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea straordinaria dei soci di ON ELECTRIC SHARING MOBILITY Srl e ON ELECTRIC CHARGE MOBILITY Srl (di seguito Le Società) il 15 novembre 2021, ai sensi dell'art. 2502 Codice civile.

2. Sintesi dell'operazione e modalità di esecuzione

Le società partecipanti alla Fusione sono le seguenti:

Società incorporante: On Electric Sharing Mobility Srl a socio unico, con sede legale in Roma, Lungotevere Flaminio 16/a, C.F. e Partita IVA n. 14920111003 - REA n. RM – 1555434, Capitale Sociale Euro 110.000,00 i.v.;

Società incorporanda: On Electric Charge Mobility Srl, con sede legale in Roma, Lungotevere Flaminio 16/a, C.F. e Partita IVA n. 15907211005 - REA n. RM – 1622105, Capitale Sociale Euro 21.822,27 i.v.;

L'operazione avrà luogo mediante fusione per incorporazione di On Electric Charge Mobility Srl in On Electric Sharing Mobility Srl a socio unico, ai sensi degli articoli 2501 e seguenti del Codice Civile. La Fusione comporterà la successione a titolo universale dell'Incorporante nei rapporti giuridici attivi e passivi dell'Incorporanda. In dipendenza della Fusione l'Incorporante adotterà uno statuto sociale che entrerà in vigore con la Fusione.

Ai fini del perfezionamento dell'operazione di Fusione:

- tutte le quote dell'Incorporanda e dell'incorporante saranno annullate;
- l'Incorporante emetterà nuove quote a servizio della Fusione per un importo pari ad Euro 200.000,00, al fine di assicurare il concambio delle quote di partecipazione a favore dei soci delle società partecipanti.

Gli effetti della Fusione, ai sensi dell'art. 2504-bis, comma 2, del Codice Civile, decorreranno dal giorno in cui verrà effettuata l'ultima delle iscrizioni dell'atto di Fusione presso il competente Registro delle Imprese ovvero da una data successiva stabilita in sede di atto di fusione. Ai fini contabili, le operazioni effettuate dalla Incorporanda saranno imputate al bilancio della Incorporante dalle ore 0,00 dell'1 gennaio dell'anno in cui avrà effetto l'operazione di fusione. Dalla stessa data decorreranno gli effetti fiscali, ai sensi dell'art. 172, comma 9, del DPR n. 917/1986.

3. Natura e portata della presente relazione

Al fine di fornire ai Soci idonee informazioni sulla congruità e la correttezza del Rapporto di Cambio, la presente Relazione analizzerà, in primo luogo, i metodi e i criteri valutativi seguiti dagli Organi Amministrativi



per la sua determinazione e le difficoltà di valutazione incontrate dagli stessi; in secondo luogo, la Relazione proseguirà con la valutazione sull'adeguatezza nell'utilizzo di tali metodi, sotto il profilo della loro ragionevolezza e non arbitrarietà, sull'importanza relativa attribuita dagli Organi Amministrativi a ciascuno di essi nonché sulla loro corretta applicazione.

Si precisa, comunque, che la presente Relazione è stata predisposta esclusivamente ai fini di quanto previsto dall'art. 2501-*sexies* Codice Civile e nell'ambito dell'operazione di Fusione. Essa pertanto non può essere utilizzata in tutto o in parte per scopi difformi.

4. Documentazione utilizzata

Nello svolgimento del presente incarico gli scriventi hanno ottenuto direttamente dalle due società sopra indicate i documenti e le informazioni utili nella fattispecie.

In particolare, è stata analizzata la seguente documentazione ricevuta:

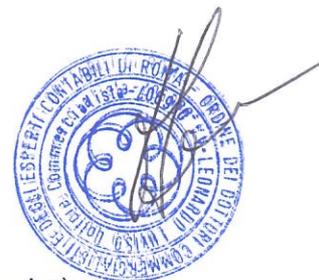
- 1) Perizie di stima del valore aziendale delle due società predisposte dal dott. Prof. Carmelo Milone;
- 2) Il Progetto Unitario di Fusione e le Relazione ex art. 2501-*quinquies* Codice Civile, indirizzati ed al servizio delle Assemblee straordinarie dei Soci, che propongono, con riferimento alle Situazioni Patrimoniali di Fusione, la determinazione del seguente Rapporto di Cambio:
 - ai Soci della Società Incorporante "On Sharing Srl, verrà assegnato il 9,09% (nove virgola zero nove per cento) del Capitale Sociale della Società Incorporante stessa;
 - ai Soci della Società Incorporanda On Charge Srl, verrà assegnato il 90,91% (novanta virgola nove uno per cento) del Capitale Sociale della suddetta Società Incorporante.

Non sono previsti conguagli in denaro.

- 3) Bilanci 2018 – 2019 – 2020 della ON ELECTRIC SHARING MOBILITY Srl;
- 4) Situazione patrimoniale di fusione al 31 luglio 2021 della ON ELECTRIC SHARING MOBILITY Srl, redatta ai sensi dell'art. 2501-*quater* Codice Civile;
- 5) Situazione patrimoniale di fusione al 31 luglio 2021 della ON ELECTRIC CHARGE MOBILITY Srl, redatta ai sensi dell'art. 2501-*quater* Codice Civile;
- 6) Statuti vigenti delle Società.

5. Metodi di valutazione adottati per la determinazione del Rapporto di cambio

Il prof. dott. Carmelo Milone ha redatto le perizie di stima del valore aziendale delle due società.



Gli organi amministrativi delle società interessate alla fusione hanno analizzato i criteri di valutazione ritenuti più coerenti con le finalità dell'analisi, di determinazione del Rapporto di Cambio tra le quote dell'Incorporanda e le quote dell'Incorporante nell'ambito della Fusione. L'analisi è stata operata con l'intento di identificare, nell'ambito dei criteri di valutazione comunemente utilizzati per le finalità di cui sopra, i metodi che potesse fornire valori attendibili per la determinazione del Rapporto Cambio.

In particolare per la valutazione della On Electric Sharing Mobility è stato utilizzato il **metodo patrimoniale misto**, tale metodo individua il valore della società basandosi sia sul valore degli elementi patrimoniali che la compongono sia sulla stima della maggiore redditività futura che essa si ritiene possa creare rispetto ad investimenti alternativi.

Il capitale economico viene determinato dalla somma algebrica:

- del patrimonio netto rettificato quantificato attraverso la riespressione a valori correnti degli elementi patrimoniali attivi e passivi dell'azienda oggetto di stima;
- dell'avviamento (positivo o negativo) quantificato attraverso l'attualizzazione - per un periodo limitato ed a un tasso appropriato - del sovra/sottoreddito che l'azienda si stima possa realizzare in futuro rispetto ad un livello giudicato normale.

Tale metodo appare agli scriventi adeguato in quanto costituisce una buona mediazione tra i metodi reddituali, caratterizzati da una elevata razionalità (e più apprezzati dalla dottrina) e quelli patrimoniali, contraddistinti da una maggiore obiettività e verificabilità (ancorché meno raffinati scientificamente).

Per la valutazione della "On Electric Charge Mobility Srl" è stato invece utilizzato un metodo finanziario, basato sulla attualizzazione delle previsioni di redditività dell'azienda e precisamente il **Discounted Cash Flow**, con il quale il valore dell'azienda è dato dal valore attuale dei flussi di cassa del periodo di previsto sviluppo al netto del valore attuale del debito finanziario netto (c.d. Leva finanziaria o Posizione Finanziaria Netta).

Anche tale metodo appare adeguato agli scriventi e l'unico utilizzabile in quanto, come evidenziato in perizia, trattasi di società start up, per lo più innovativa, costituita da pochi mesi, con scarsa disponibilità dati storici, difficoltà di trovare dati comparativi in realtà similari, combinata con la novità dei modelli di business caratterizzanti tale attività.

6. Difficoltà incontrate dagli Organi Amministrativi

I sottoscritti relatori ritengono che le maggiori difficoltà si siano trovate per la valutazione della società On Electric Charge Mobility, società, come sopra rilevato, di nuova costituzione. Dette difficoltà sono state comunque superate in modo adeguato, anche grazie all'utilizzo del citato metodo basato sui flussi futuri attesi.



7. Risultati emersi dalla valutazione effettuata dagli Organi Amministrativi

Sulla base dell'applicazione dei metodi sopra citati, gli Organi Amministrativi hanno individuato il seguente rapporto di cambio:

- il valore economico della Società Incorporante On Sharing Srl è stato valutato in sede di determinazione del rapporto di cambio in effettivi Euro 550.000,00; Il capitale sociale di On Sharing Srl ante fusione è pari a Euro 110.000,00 (centodiecimila e zero centesimi), interamente versato.
- il valore economico della Società Incorporanda On Charge Srl è stato valutato in sede di determinazione del rapporto di cambio in complessivi Euro 5.500.000,00. Il capitale sociale di On Charge Srl ante fusione è pari a Euro 21.822,27 interamente versato.
- a seguito del perfezionamento della fusione, la società incorporante avrà un valore "effettivo" determinato dalla somma dei valori, di cui sopra, delle due Società partecipanti alla fusione, pari a complessivi Euro 6.050.000,00.

Conseguentemente, il Capitale Sociale della Società Incorporante verrà assegnato ai Soci di tutte le Società partecipanti alla fusione secondo il seguente rapporto di cambio, approssimato al centesimo di Euro:

- ai Soci della Società Incorporante "On Sharing Srl, verrà assegnato il 9,09% (nove virgola zero nove per cento) del Capitale Sociale della Società Incorporante stessa;
- ai Soci della Società Incorporanda On Charge Srl, verrà assegnato il 90,91% (novanta virgola nove uno per cento) del Capitale Sociale della suddetta Società Incorporante.

A seguito della fusione il capitale sociale della incorporante On Sharing Srl sarà aumentato da Euro 110.000,00 ad Euro 200.000,00.

8. Lavoro svolto

Per il lavoro svolto sono stati presi a base i documenti descritti al precedente punto 4).

Relativamente alle situazioni patrimoniali sono stati effettuati diversi incontri, approfondimenti e discussioni con gli amministratori delle Società ed i loro consulenti al fine di analizzare e condividere i principi contabili ed i fatti salienti concernenti la loro redazione. Il lavoro sulle Situazioni Patrimoniali di Fusione è stato svolto nella misura necessaria per il raggiungimento delle finalità dell'incarico agli scriventi conferito.

9. Limiti emersi nell'espletamento dell'incarico

Nell'esecuzione dell'incarico sono stati utilizzati i dati, i documenti e le informazioni fornite dai soggetti partecipanti, assumendoli come veri, completi e corretti.



10. Conclusioni

Sulla base della documentazione esaminata e delle procedure sopra indicate e tenuto conto della natura, portata e limiti del lavoro svolto, gli scriventi ritengono che i metodi valutativi adottati dagli Organi Amministrativi delle Società siano adeguati, in quanto ragionevoli e non arbitrari.

Si ritiene altresì che le risultanze valutative ottenute dagli Organi Amministrativi delle Società siano corrette e, di conseguenza, si ritiene di potere confermare la congruità nonché l'adeguatezza del Rapporto di Cambio delle quote, contenuto nel progetto di Fusione.

Roma, 3 novembre 2021

Dott. Fulvio Fondi

Dott. Leonardo Luyiso

