



**RELAZIONE ILLUSTRATIVA SULLE MATERIE ALL'ORDINE DELL'ASSEMBLEA DEI SOCI IN SEDE
STRAORDINARIA**



3. Aumento del capitale sociale a pagamento e in forma scindibile da liberarsi in danaro, per un ammontare massimo complessivo pari a Euro 137.184.500, inclusivo dell'eventuale sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 274.369 azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale, ai sensi dell'art. 2441, comma 1, cod. civ. e a servizio dell'emissione dei "Warrant 4AIM 2020-2023". Modifica articolo 7 dello Statuto sociale. Delibere inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di 4AIM SICAF S.p.A. ("**Società**") vi ha convocato in Assemblea straordinaria per deliberare, *inter alia*, l'approvazione della proposta di aumento del capitale sociale a servizio dell'esercizio dei warrant denominati "Warrant 4AIM 2020 - 2023".

Si ricorda che l'Assemblea straordinaria della Società è stata altresì convocata per approvare l'emissione di massimi n. 274.369 nuovi warrant denominati "Warrant 4AIM 2020 - 2023" ("**Nuovi Warrant**") da abbinare (i) per massimi n. 49.650 alle azioni in circolazione alla data di emissione dei Warrant e (iii) per massimi n. 224.719 Nuovi Warrant da assegnare gratuitamente a tutti coloro che di volta in volta sottoscriveranno l'aumento di capitale approvato dall'Assemblea straordinaria in data 15 maggio 2020.

L'emissione dei Nuovi Warrant ha le finalità di consentire ai destinatari dei Warrant di poter partecipare ai piani di investimento della Società, in un orizzonte temporale di medio-lungo termine e di consentire alla Società, nel corso del medesimo periodo, di poter reperire ulteriori risorse per proseguire la propria strategia di investimento.

L'emissione dei "Warrant 4AIM 2020-2023" ("**Nuovi Warrant**"), sottoposta all'approvazione dell'assemblea degli azionisti in occasione del punto n. 2 all'ordine del giorno della Assemblea Straordinaria della Società, comporta che, a servizio dell'esercizio dei predetti Nuovi Warrant, sia deliberato un aumento del capitale sociale, ai sensi dell'art. 2441, comma 1, cod. civ. a pagamento, scindibile e da eseguirsi anche in più *tranche*, mediante emissione di massime n. 274.369 nuove azioni di compendio, aventi le medesime caratteristiche di quelle in circolazione, nel rapporto di n. 1 azione di compendio ogni n. 1 Nuovo Warrant presentato per l'esercizio. Le Azioni Ordinarie (come definite dall'art. 7 dello statuto sociale) emesse a servizio dei Nuovi Warrant ("**Azioni di Compendio Warrant**") avranno le medesime caratteristiche di quelle in circolazione.

Tali Azioni di Compendio Warrant sono emesse, pertanto, a servizio dei Nuovi Warrant e potranno essere sottoscritte dagli Azionisti che eserciteranno i Nuovi Warrant ai termini e alle condizioni previste dal relativo regolamento.

Le Azioni di Compendio Warrant, rivenienti dall'aumento di capitale a servizio dei Nuovi Warrant e assegnate in sede di esercizio degli stessi, avranno godimento regolare dei diritti amministrativi e sociali, saranno quotate su AIM Italia.



Infine, si precisa che le Azioni di Compendio Warrant sottoscritte dagli Azionisti, durante uno dei periodi di esercizio definiti, saranno rese disponibili per la negoziazione, per il tramite di Monte Titoli S.p.A., il giorno di pagamento successivo al termine dell'ultimo giorno del relativo periodo di esercizio.

Si propone, quindi, all'Assemblea Straordinaria di conferire delega al Consiglio di Amministrazione per la definizione del prezzo di emissione delle Azioni di Compendio Warrant, fermo restando che lo stesso non potrà essere inferiore a Euro 350,00.

Il termine finale per la sottoscrizione dell'aumento di capitale, ai sensi dell'art. 2439, comma 2, cod. civ., è fissato al 30 giugno 2023 e manterrà efficacia anche se parzialmente sottoscritto, essendo - pertanto - in via scindibile, per la parte sottoscritta, sin dal momento della sua sottoscrizione, nei termini di efficacia stabiliti dal regolamento sopra approvato salvi gli adempimenti di legge.

Nell'ambito dell'operazione di emissione dei Nuovi Warrant e di aumento di capitale si rende necessario modificare l'articolo 7 dello Statuto sociale, introducendo il seguente paragrafo:

“L’assemblea straordinaria in data [•] 2020 ha deliberato di aumentare il capitale sociale della Società, a pagamento e in forma scindibile, per massimi Euro 137.184.500, inclusivo dell’eventuale sovrapprezzo, mediante emissione in via scindibile di massime n. 274.369 Azioni Ordinarie, (come definite dall’art. 7 dello statuto sociale), prive di indicazione del valore nominale, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, ai sensi dell’art. 2441, comma 1 del Codice Civile e da riservare esclusivamente a servizio dell’esercizio dei “Warrant 4AIM 2020- 2023” nel rapporto di n. 1 azione in ragione di ogni n. 1 Warrant esercitato, stabilendo che ove non integralmente sottoscritto entro il 30 giugno 2023, detto aumento di capitale sociale rimarrà fermo nei limiti delle sottoscrizioni raccolte entro tale data”.

Proposta di deliberazione

In virtù di quanto sopra, Vi proponiamo di assumere la seguente deliberazione:

“L’Assemblea straordinaria degli Azionisti di 4AIM SICAF S.p.A., esaminata la Relazione Illustrativa del Consiglio di Amministrazione,

DELIBERA

- *di aumentare il capitale sociale della Società fino a massimi Euro 137.184.500, inclusivo dell’eventuale sovrapprezzo, a pagamento e in forma scindibile, mediante emissione di massime n. 274.369 Azioni Ordinarie, (come definite dall’art. 7 dello statuto sociale), prive di indicazione del valore nominale, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, ai sensi dell’art. 2441 co. 1 cod. civ., da riservare esclusivamente a*



servizio dell'esercizio dei "Warrant 4AIM 2020- 2023" nel rapporto di n. 1 azione in ragione di ogni n. 1 Warrant esercitato, alle seguenti condizioni:

- *il prezzo di emissione delle azioni di nuova emissione e il rapporto di imputazione tra capitale e sovrapprezzo saranno stabiliti dal Consiglio di Amministrazione in prossimità dell'emissione dei Warrant, fermo restando che il prezzo di emissione di ciascuna nuova azione ordinaria non potrà essere determinato in misura inferiore a Euro 350,00, il tutto tenendo conto, tra l'altro, delle condizioni del mercato e dell'andamento del titolo e considerata la prassi di mercato per operazioni similari;*
- *il termine finale per la sottoscrizione, ai sensi dell'art. 2439, comma 2, cod. civ., viene fissato al 30 giugno 2023;*
- *le azioni di nuova emissione avranno godimento regolare;*
- *l'aumento manterrà efficacia anche se parzialmente sottoscritto, e per la parte sottoscritta, sin dal momento della sua sottoscrizione, salvi gli effetti dell'iscrizione della presente deliberazione nel registro delle imprese.*
- *di dare mandato al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente del Consiglio di amministrazione e all'Amministratore Delegato pro tempore, in via disgiunta tra loro, ogni più ampio potere al fine di eseguire l'aumento di capitale di cui alla presente deliberazione, ivi compresi quelli di ricevere le dichiarazioni di esercizio dei warrant e di sottoscrizione delle azioni, anche per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata degli strumenti finanziari dematerializzati, di darvi efficacia nei limiti ed alle modalità stabilite nel relativo regolamento, di effettuare tutte le dichiarazioni e comunicazioni, anche di pubblicità legale e di informazione al pubblico, previste dal codice civile (con particolare riguardo agli artt. 2444 e 2436, comma 6, Codice Civile), dalle leggi e regolamenti tempo per tempo vigenti, nonché di fare quant'altro necessario od opportuno per la completa esecuzione del presente aumento a servizio dei warrant;*
- *di modificare l'art. 7 dello Statuto vigente della Società, mediante l'aggiunta di un nuovo comma, che reciti: "L'assemblea straordinaria in data [•] 2020 ha deliberato di aumentare il capitale sociale della Società, a pagamento e in forma scindibile, per massimi Euro [137.184.500], [inclusivo dell'eventuale sovrapprezzo], mediante emissione in via scindibile di massime n. [274.369] Azioni Ordinarie, (come definite dall'art. 7 dello statuto sociale), prive di indicazione del valore nominale, aventi il medesimo godimento e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie in circolazione, ai sensi dell'art. 2441, comma 1 del Codice Civile e da riservare esclusivamente a servizio dell'esercizio dei "Warrant 4AIM 2020- 2023" nel rapporto di n. 1 azione in ragione di ogni n. 1 Warrant esercitato, stabilendo che ove non integralmente sottoscritto entro il 30 giugno 2023, detto aumento di capitale sociale rimarrà fermo nei limiti delle sottoscrizioni raccolte entro tale data".*



Milano, 16 giugno 2020

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
(Giovanni Natali)