



## **RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE PROPOSTE CONCERNENTI LE MATERIE POSTE AL SECONDO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO**



## AVVISO DI CONVOCAZIONE

I Signori Azionisti di 4AIM SICAF S.p.A. (“Società” o “4AIM”) sono convocati in Assemblea, in sede straordinaria, in prima convocazione per il giorno 29 dicembre 2020 alle ore 10:00, e occorrendo per il giorno 26 gennaio 2021 alle ore 10:00 per discutere e deliberare sul seguente

### ordine del giorno

- 1. Modifica degli artt. 5 (Politica di Investimento), 7 (Capitale sociale), 8 (Modalità di partecipazione al capitale sociale della SICAF), 11 (Partecipazioni rilevanti), 12 (Offerta Pubblica di Acquisto e Offerta Pubblica di Scambio), 15 (Recesso), 16 (Competenze dell’assemblea), 20 (Assemblee speciali), 22 (Deliberazioni del Consiglio di Amministrazione), 23 (Nomina e sostituzione degli amministratori), 29 (Regime delle spese), 32 (Bilancio e utili), eliminazione dell’art. 14 (Finanziamenti) e rinumerazione degli artt. da 15 a 32, introduzione dell’art. 32 (Rimborsi) e degli artt. 5-bis (Comparto 1 MTF) e 5-ter (Comparto 2 Crowdfunding), al fine di adottare la struttura “multicomparto”, con istituzione di un comparto “MTF” (coincidente con l’attuale area di investimenti) e un comparto “Crowdfunding” (di nuova istituzione), nonché al fine di adeguare lo statuto sociale alle attuali disposizioni del Regolamento Emittenti AIM Italia. Delibere inerenti e conseguenti.***
  
- 2. Attribuzione al Consiglio di Amministrazione di una delega ai sensi dell’art. 2443 del Codice Civile, ad aumentare il capitale sociale a pagamento, anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, comma 5 del Codice Civile, fino a un massimo di complessivi Euro 5.000.000, comprensivi di sovrapprezzo, a servizio della raccolta del patrimonio relativo al Comparto 2 Crowdfunding. Modifica dell’articolo 7 dello Statuto. Deliberazioni inerenti e conseguenti.***



Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di 4AIM SICAF S.p.A. (di seguito la “Società” o “4AIM SICAF”), ha deliberato di sottoporre all’attenzione dell’Assemblea straordinaria gli argomenti menzionati all’ordine del giorno di cui sopra. La presente relazione illustrativa (la “Relazione”) è volta ad illustrare e motivare le proposte del Consiglio di Amministrazione in relazione al secondo punto all’ordine del giorno e vengono di seguito fornite le necessarie informazioni affinché possiate pervenire ad un fondato giudizio sull’oggetto delle deliberazioni di cui al predetto ordine del giorno.

- 2. Attribuzione al Consiglio di Amministrazione di una delega ai sensi dell’art. 2443 del Codice Civile, ad aumentare il capitale sociale a pagamento, anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, comma 5 del Codice Civile, fino a un massimo di complessivi Euro 5.000.000, comprensivi di sovrapprezzo, a servizio della raccolta del patrimonio relativo al Comparto 2 Crowdfunding. Modifica dell’articolo 5 dello Statuto. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione della Società vi ha convocato in Assemblea straordinaria per deliberare in merito alla proposta di conferire al Consiglio di Amministrazione una delega (“Delega”) da esercitarsi entro il periodo di due anni dalla data della delibera assembleare di conferimento della delega stessa a servizio della raccolta del patrimonio relativo al Comparto 2 Crowdfunding.

#### ***Oggetto della delega***

Ai sensi dell’art. 2443 del Codice Civile, lo statuto può attribuire agli amministratori la facoltà di aumentare in una o più volte il capitale fino a un ammontare determinato e per il periodo massimo di cinque anni, anche con esclusione del diritto di opzione.

Per le motivazioni meglio descritte nel seguito della presente relazione, la Delega che si propone di approvare avrà ad oggetto la possibilità di ai sensi dell’art. 2443 del Codice Civile, aumentare, in una o più volte, il capitale sociale, in via scindibile, mediante emissione di Azioni Ordinarie 2 (come definite ai sensi di quanto previsto dalla nuova bozza di Statuto sociale): (i) da offrire in opzione agli aventi diritto, ai sensi dell’art. 2441 del Codice Civile, a pagamento, stabilendo volta per volta il prezzo di emissione delle azioni da emettersi e il loro godimento, o (ii) da offrire in tutto o in parte a terzi, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’articolo 2441, comma 5, del Codice Civile.

L’esercizio della Delega dovrà entro il periodo di due anni dalla data della deliberazione.

L’ammontare dell’aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) deliberato nell’esercizio della Delega non potrà in ogni caso eccedere l’importo massimo complessivo di Euro 5.000.000,00, comprensivi dell’eventuale sovrapprezzo.

#### ***Motivazione della Delega e criteri per il suo esercizio***

La Delega, nell’ampiezza dei termini proposti, consente di conseguire vantaggi in termini di flessibilità e tempestività di esecuzione al fine cogliere, con una tempistica adeguata, le condizioni più favorevoli per la raccolta delle risorse necessarie per costituire il patrimonio del Comparto 2 Crowdfunding.



Oltre alla richiamata flessibilità in merito alla scelta dei tempi di attuazione, rispetto alla deliberazione dell'organo assembleare, lo strumento della Delega ha l'ulteriore vantaggio di rimettere al Consiglio di Amministrazione la determinazione delle condizioni economiche dell'offerta nel suo complesso (incluso l'ammontare massimo dell'offerta e il prezzo di emissione, in linea con la miglior prassi per operazioni similari, nel rispetto dei limiti e dei criteri di legge) in dipendenza delle condizioni di mercato prevalenti al momento del lancio effettivo dell'operazione, riducendo tra l'altro il rischio di oscillazione dei corsi di borsa tra il momento dell'annuncio e quello dell'avvio dell'operazione, che intercorrerebbe ove la stessa fosse decisa dall'organo assembleare.

Nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2441, comma 6, del Codice Civile, si precisa che l'esclusione o la limitazione del diritto di opzione ai sensi del comma 5 dell'art. 2441 del Codice Civile potranno avere luogo unicamente qualora il Consiglio di Amministrazione ritenga opportuno che le azioni di nuova emissione siano offerte in sottoscrizione a investitori qualificati.

L'esercizio della Delega comprenderà anche la facoltà di fissare, di volta in volta, il prezzo di emissione delle azioni, compreso l'eventuale sovrapprezzo, il godimento, i destinatari dell'aumento di capitale e il rapporto di assegnazione in caso di aumenti in opzione agli aventi diritto della Società.

Nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2441, comma 6, del Codice Civile (ove applicabile), il prezzo di emissione delle Azioni Ordinarie 2 da emettersi in esecuzione della Delega per l'aumento di capitale sarà determinato, di volta in volta, dal Consiglio di Amministrazione, anche facendo riferimento alla prassi di mercato per operazioni similari, alle metodologie di valutazione più comunemente riconosciute e utilizzate nella pratica professionale anche a livello internazionale.

Per le deliberazioni relative a aumenti di capitale da offrire in opzione ovvero - in tutto o in parte - a terzi, nel determinare il prezzo di emissione delle nuove azioni il Consiglio di Amministrazione dovrà tenere conto, tra l'altro, del valore del patrimonio netto nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2441, comma 6, del Codice Civile, ove applicabile, nonché, in tal caso, delle condizioni dei mercati finanziari prevalenti al momento del lancio effettivo dell'operazione, dei corsi di borsa e dell'applicazione di un eventuale sconto in linea con la prassi di mercato per operazioni simili.

I criteri e le motivazioni illustrati fissano dei principi esemplificativi ai quali il Consiglio di Amministrazione dovrà attenersi nell'esercizio della Delega, fermo restando l'obbligo di illustrare con apposita relazione le ragioni dell'esclusione o della limitazione del diritto di opzione. Si precisa, inoltre, che il Collegio Sindacale dovrà rilasciare in occasione dell'esercizio della Delega un parere sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni.

#### **Durata della delega e tempi di esercizio**

Si propone di stabilire che la durata della Delega sia pari a due anni a decorrere dalla data della delibera assembleare, e di stabilire che possa essere esercitata in una o più volte.

#### **Limiti della Delega**

La delega potrà essere esercitata per un ammontare complessivo di euro 5.000.000,00, comprensivo di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 100.000 Azioni Ordinarie 2 (relative al Comparto 2 Crowdfunding).



### **Godimento delle azioni di nuova emissione**

Le azioni di nuova emissione rivenienti dalla sottoscrizione dell'aumento di capitale o dalla conversione delle obbligazioni avranno godimento regolare e, pertanto, garantiranno ai relativi sottoscrittori pari diritti rispetto alle azioni ordinarie della Società già in circolazione alla data dell'emissione.

### **Modifica dello statuto sociale**

Di modificare l'art. 5 dello statuto sociale introducendo i seguenti commi:

*“L'assemblea straordinaria in data [•] ha deliberato di delegare al Consiglio di Amministrazione la facoltà, ai sensi dell'art. 2443 c.c., di aumentare il capitale a pagamento, in una o più volte, entro il [•], fino a un importo massimo di euro 5.000.000, comprensivi di sovrapprezzo, in via scindibile, mediante emissione di massime n. 100.000 Azioni Ordinarie 2 da offrire in opzione ai sensi dell'art. 2441, del codice civile o con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c. ad investitori qualificati.”*

\*\*\*\*\*

Tanto premesso Vi proponiamo la seguente proposta di deliberazione:

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

**DELIBERA**

- *di conferire delega al Consiglio di Amministrazione delle seguenti facoltà da esercitarsi, entro il termine di due anni dalla data della presente delibera, e pertanto fino al [•], e fino a un importo massimo di Euro 5.000.000,00 comprensivi di sovrapprezzo, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, ad aumentare, in una o più volte, anche in via scindibile, il capitale sociale, mediante emissione di Azioni Ordinarie 2 (come definite dall'art. 7 dello Statuto Sociale) da offrire: (i) in opzione ai sensi dell'art. 2441 del Codice Civile a pagamento, stabilendo volta per volta il prezzo di emissione delle azioni da emettersi, il loro godimento, l'eventuale contributo spese o (ii) con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del codice civile, in quanto da collocare a cura del Consiglio di Amministrazione esclusivamente presso investitori qualificati;*
- *di conferire al Consiglio di Amministrazione, nell'esercizio della delega di cui sopra, ogni potere per (a) fissare, per ogni singola tranche, il numero di Azioni Ordinarie 2 da emettere, entro il limite di massimi n. 100.000 Azioni Ordinarie 2 di nuova emissione, il prezzo unitario di emissione (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) o i criteri per determinarlo, stabilendo altresì la parte del prezzo di sottoscrizione da imputare a capitale, non inferiore ad euro 1,00 per ciascuna azione, e la parte da imputare a sovrapprezzo; (b) in caso di delibere di aumento di capitale che prevedano l'esclusione del diritto di opzione, stabilire il prezzo di emissione delle azioni o i criteri per determinarlo nel rispetto delle procedure e dei criteri stabiliti dall'art. 2441, comma 6, del Codice Civile; (c) procedere alla eventuale richiesta di ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari di nuova emissione su AIM Italia o su un sistema multilaterale di negoziazione europeo; (d) dare esecuzione alle deleghe e ai poteri di cui sopra, ivi inclusi, a mero titolo esemplificativo, quelli necessari per apportare le conseguenti e necessarie modifiche allo statuto di volta in volta necessarie.*



- *di modificare l'art. 5 dello statuto sociale introducendo la seguente clausola "L'assemblea straordinaria in data [•] ha deliberato di delegare al Consiglio di Amministrazione la facoltà, ai sensi dell'art. 2443 c.c., di aumentare il capitale a pagamento, in una o più volte, entro il [•], fino a un importo massimo di euro 5.000.000, comprensivi di sovrapprezzo, in via scindibile, mediante emissione di massime n. 100.000 Azioni Ordinarie 2 da offrire in opzione ai sensi dell'art. 2441, del codice civile o con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c. ad investitori qualificati."*
- *di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro, nei limiti di legge - fermo il carattere collegiale dell'esercizio della delega ai sensi degli artt. 2443 del codice civile - ogni e più ampio potere per provvedere a quanto necessario per l'attuazione delle deliberazioni nonché per adempiere alle formalità necessarie affinché tutte le deliberazioni adottate in data odierna ottengano le approvazioni di legge e in genere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, compreso quello di apportare alle intervenute deliberazioni quelle modificazioni, rettifiche o aggiunte di carattere non sostanziale necessarie per l'iscrizione nel Registro delle Imprese, compreso l'incarico di depositare presso il competente Registro delle Imprese lo statuto sociale aggiornato sia per l'entrata in vigore delle deleghe come sopra prevista, sia per le modifiche statutarie derivanti dall'esercizio e dalla esecuzione delle deleghe stesse"*

Milano, 14 dicembre 2020

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
(Federico Freni)