



CY4GATE S.P.A.

Sede legale: Via Morolo n. 92 - 00131 Roma

Capitale sociale sottoscritto e versato: Euro 481.500

Codice Fiscale / P.IVA: 13129151000

**ASSEMBLEA ORDINARIA E STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI CONVOCATA PER IL
7 FEBBRAIO 2022, IN PRIMA CONVOCAZIONE, ED OCCORRENDO, PER L'8 FEBBRAIO
2022, IN SECONDA CONVOCAZIONE**

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE
SUL 1° PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO DI ASSEMBLEA STRAORDINARIA**

*** * ***

1° punto all'Ordine del Giorno:

"Proposta di aumento di capitale sociale a pagamento in via scindibile per un importo massimo complessivo di Euro 90 milioni comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile da eseguirsi entro il 30 aprile 2022 attraverso: (i) una tranche di massimi Euro 10 milioni comprensivi dell'eventuale sovrapprezzo riservata all'azionista di controllo Elettronica S.p.A.; (ii) una tranche di massimi Euro 40 milioni comprensivi dell'eventuale sovrapprezzo da riservarsi a TEC Cyber S.p.A. e (iii) una tranche di importo residuo fino a Euro 90 milioni riservata ad investitori qualificati ai sensi dell'art. 34-ter, comma 1, lett. (b), del Regolamento Emittenti e dell'art. 61 del Regolamento Consob n. 20307 adottato con delibera n. 20307/2018, in Italia nonché ad investitori istituzionali all'estero ai sensi della Regulation S dello United States Securities Act del 1933, come successivamente modificato, anche già azionisti della Società. Deliberazioni inerenti e conseguenti."

Signori Azionisti,

Il Consiglio di Amministrazione di CY4Gate S.p.A. ("CY4", l'"Emittente" o la "Società") Vi ha convocati in assemblea straordinaria per sottoporre alla Vostra approvazione la proposta di aumentare il capitale sociale a pagamento in via scindibile per un importo massimo complessivo di Euro 90 milioni, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile da eseguirsi entro il 30 aprile 2022 (l'"Aumento di Capitale" o l'"Operazione") attraverso: (i) una *tranche* di importo pari a massimi Euro 10 milioni comprensivi dell'eventuale sovrapprezzo riservata all'azionista di controllo Elettronica S.p.A.; (ii) una *tranche* di importo pari a massimi Euro 40 milioni comprensivi dell'eventuale sovrapprezzo da riservarsi a TEC Cyber S.p.A. e (iii) una *tranche* di importo residuo fino a Euro 90 milioni riservata ad investitori qualificati ai sensi dell'art. 34-ter, comma 1, lett. (b), del Regolamento Emittenti e dell'art. 61 del Regolamento Consob n. 20307 adottato con delibera n. 20307/2018, in Italia nonché ad investitori istituzionali all'estero ai sensi della Regulation S dello United States Securities Act del 1933, come successivamente modificato, anche già azionisti della Società (gli "Investitori Istituzionali").

I profili giuridici della proposta di esecuzione dell'Aumento di Capitale sono illustrati nella presente relazione illustrativa (la "Relazione Illustrativa") predisposta in conformità a quanto previsto dall'art. 2441, comma 6, del Codice Civile.

1. Descrizione e motivazione dell'Operazione

1.1. Illustrazione dell'Operazione

L'Aumento di Capitale si pone nel contesto dell'operazione di acquisizione (l' "Acquisizione") da parte della Società dell'intero capitale sociale di Aurora S.p.A. ("Aurora") e, indirettamente, delle società del gruppo facente capo a quest'ultima (Aurora unitamente alle sue controllate le "Società Target"). In particolare si evidenzia che Aurora detiene, tra l'altro, il 100% del capitale sociale di RCS ETM Sicurezza S.p.A. ("RCS"), leader italiano nel segmento della *CyberIntelligence e Lawful Interception*, che conta circa 250 dipendenti e ha registrato per l'esercizio concluso al 31 dicembre 2020 un fatturato pari a circa Euro 40 milioni e un EBITDA di Euro 9 milioni. Le Società Target godono inoltre di un ottimo *market reach* estero e di un valido posizionamento su *monitoring center* per le attività di intelligence ad uso delle *Law Enforcement Agencies*.

Sotto il profilo strategico l'Acquisizione comporterà la realizzazione di significative sinergie in termini di ricavi e di efficientamento dei costi. Da un punto di vista dei ricavi infatti la Società stima che le sinergie derivanti dall'offerta combinata dei prodotti delle entità partecipanti all'Acquisizione possa consentire: (i) la fornitura agli attuali clienti di Aurora e CY4 di nuovi aggiornamenti dei prodotti già in loro possesso; (ii) l'applicazione di strategie di *cross-selling* su clienti selezionati e non sovrapposti; ovvero (iii) l'attrazione di nuovi clienti, anche alla luce della vastità e completezza dei prodotti che potranno essere offerti dal gruppo risultante dall'Acquisizione. Sotto il profilo dei costi invece tale gruppo potrà ottimizzare i costi esterni e il portafoglio prodotti su linee di *business* sovrapposte, nonché rinegoziare le licenze e i contratti funzionali all'ordinario svolgimento del *business*.

I termini e le condizioni dell'Acquisizione sono disciplinati dal contratto preliminare di compravendita (il "Contratto"), sottoscritto in data 16 dicembre 2021 tra CY4 e i soci di Aurora, nel quale le predette parti hanno determinato – sulla base di un *enterprise value* stimato di Euro 90 milioni nonché assumendo un indebitamento finanziario netto pari a zero e tenuto conto del valore delle partecipazioni di minoranza e della posizione finanziaria netta stimata alla data del *closing* – quale corrispettivo per l'Acquisizione (i) un importo di Euro 75,5 milioni, da aggiustarsi al *closing*, secondo il meccanismo di aggiustamento disciplinato nel Contratto, sulla base della posizione finanziaria netta effettiva e del capitale circolante effettivo, (ii) oltre ad un importo variabile fino a massimi Euro 15 milioni da corrispondersi sulla base dei risultati al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2022 (il "Corrispettivo").

Ai sensi del Contratto, il perfezionamento dell'Acquisizione è subordinato al verificarsi di talune condizioni sospensive tra cui il rilascio da parte della Presidenza del Consiglio dei Ministri del Governo della Repubblica Italiana delle necessarie autorizzazioni ai sensi di quanto previsto dal Decreto Legge 15 marzo 2012, n. 21 in materia di *golden power* (la "Condizione Golden Power").

1.2. Le risorse per il pagamento del Corrispettivo dell'Acquisizione

Per quanto attiene alle risorse necessarie per il pagamento del Corrispettivo dell'Acquisizione CY4 intende proporre al mercato l'Aumento di Capitale, il cui perfezionamento rappresenta una condizione sospensiva per la sua esecuzione, nonché,

quanto al residuo importo di circa Euro 20 milioni, CY4 farà ricorso a indebitamento bancario.

Al fine di disciplinare i termini e le condizioni dell'Aumento di Capitale, contestualmente alla sottoscrizione del Contratto, in data 16 dicembre 2021, CY4 ha sottoscritto un accordo di investimento (l'"Accordo") con Elettronica S.p.A., socio di controllo di CY4, ("Elettronica") e TEC Cyber S.p.A. veicolo societario partecipato direttamente dai soci di The Equity Club S.r.l. interessati alla partecipazione all'Aumento di Capitale.

La scelta di ricorrere principalmente al mercato per finanziarie l'Acquisizione trova in particolare fondamento (i) nella volontà della Società di crescere in maniera significativa senza gravare sulla struttura dell'indebitamento di CY4; (ii) nella volontà della Società di arricchire il proprio capitale sociale con un *anchor investor* (i.d. TEC Cyber S.p.A.) – il quale, peraltro, ha sottoscritto l'Accordo sul presupposto che la Società ponga in essere tutti gli adempimenti necessari per addivenire al *translisting* sul mercato regolamentato *Euronext Milan* organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (e in particolare, ove ne ricorrano i presupposti, sul segmento STAR) entro il termine dell'esercizio 2022; (iii) nel forte interesse alla sottoscrizione delle azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale da parte di Investitori Istituzionali, il cui ingresso nella compagine azionaria creerebbe un significativo valore per la liquidità del titolo CY4.

1.3. *Obblighi informativi dell'Acquisizione*

Si segnala che alla luce dell'entità dell'Acquisizione la stessa è qualificabile come "reverse take-over" ai sensi del Regolamento Emittenti *Euronext Growth Milan*. L'Emittente ha pertanto provveduto alla pubblicazione di un Documento Informativo ai sensi dell'articolo 14 del Regolamento Emittenti *Euronext Growth Milan*, disponibile sul sito internet della Società all'indirizzo <https://www.cy4gate.com/it/azienda/governance/operazioni-straordinarie/> e al quale si rimanda per una completa informativa circa l'entità risultante dall'Acquisizione e i termini dell'Acquisizione stessa.

1.4. *Profili di correlazione dell'Acquisizione*

L'Operazione si qualifica come "operazione con parti correlate" ai sensi della procedura per la disciplina delle operazioni con parti correlate, come da ultimo aggiornata a seguito di delibera del Consiglio di Amministrazione in data 29 novembre 2021 (la "Procedura").

Infatti come anticipato una *tranche* dell'Aumento di Capitale fino ad Euro 10 milioni sarà riservata ad Elettronica, socio di controllo di CY4 che, alla data della presente Relazione Illustrativa detiene una partecipazione pari al 54% del capitale sociale di CY4 ed esercita sulla stessa il controllo ai sensi dell'art. 2359, comma 1, n. 1 del Codice Civile. Di conseguenza l'impegno di sottoscrizione da parte di Elettronica di una *tranche* dell'Aumento di Capitale si qualifica come "operazione di maggiore rilevanza" ai sensi dell'art. 1 del Regolamento OPC e dell'Allegato 2 allo stesso. Più in particolare l'Indice di Rilevanza del Controvalore (inteso come rapporto tra il controvalore complessivo dell'operazione e la capitalizzazione della società rilevata alla chiusura dell'ultimo

giorno di mercato aperto compreso nel periodo di riferimento del più recente documento contabile periodico pubblicato) supera la soglia del 5% prevista dal Regolamento OPC, risultando, nello specifico, pari al 7,1%.

Pertanto, a garanzia della correttezza sostanziale e procedurale dell'Aumento di Capitale e in ottemperanza a quanto previsto dalla Procedura, il Comitato Parti Correlate della Società (il "Comitato") è stato tempestivamente attivato e coinvolto ai fini del rilascio del proprio parere favorevole.

A esito delle proprie attività e valutazioni il Comitato, anche alla luce del documento redatto da Equita SIM S.p.A. in relazione al prezzo di emissione delle nuove azioni di CY4, in data 15 dicembre 2021, ha espresso il proprio parere favorevole sulla sussistenza dell'interesse della Società al compimento dell'Aumento di Capitale e sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

2. Ragioni dell'esclusione del diritto di opzione

Il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto che l'esclusione del diritto di opzione *ex art. 2441*, comma 5, del codice civile, costituisca la soluzione più congeniale a perseguire l'interesse sociale costituito dal perfezionamento dell'Acquisizione e più vantaggiosa per gli azionisti di CY4, in quanto:

- (i) risulta la più compatibile con l'*iter* negoziale e societario dell'Acquisizione, che implica la necessità che vi sia certezza dei fondi per il pagamento del prezzo in tempi molto rapidi tra la sottoscrizione degli accordi vincolanti tra le parti (il c.d. *signing*) ed il perfezionamento dell'Acquisizione;
- (ii) consente alla Società di avvalersi delle esenzioni dall'obbligo di pubblicazione di un prospetto informativo relativo all'ammissione a quotazione ovvero all'offerta al pubblico delle azioni di nuova emissione della Società, in conformità con quanto previsto dall'art. 1, comma 4, lett. b) e c) del Regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo e del Consiglio, assicurando in questo modo snellezza alle attività di collocamento delle azioni e riducendo significativamente l'onerosità e la durata del processo;
- (iii) minimizza la diluizione per gli azionisti attuali della Società rispetto all'esecuzione di un aumento di capitale in opzione *ex art. 2441*, comma 1, in quanto sia per le modalità di determinazione del Prezzo delle nuove azioni (come successivamente definito) che è stata prescelta (c.d. *book-building*) sia per i criteri dettati dalle previsioni normative applicabili (art. 2441, comma 6, del Codice Civile) risulta sostanzialmente allineato a quello di mercato delle azioni.
- (iv) consente l'ingresso nella compagine azionaria della Società ad investitori qualificati italiani e/o istituzionali esteri, non ancora identificati alla data della Relazione Illustrativa, ampliando così il flottante di CY4 ed incrementando altresì la liquidità del titolo, favorendo il regolare svolgimento delle negoziazioni ed evitando oscillazioni dei prezzi non in linea con l'andamento

del mercato, anche in vista del futuro *translisting* sul mercato regolamentato *Euronext Milan*;

- (v) consente la partecipazione all'Aumento di Capitale di TEC Cyber S.p.A., che assumerà il ruolo di *anchor investor* della Società, garantendo così stabilità alla compagine azionaria della stessa.

Ove ne sussista l'interesse, in conformità con la proposta di delibera che si propone di adottare, gli azionisti della Società qualificabili come Investitori Istituzionali potranno comunque partecipare alle attività di collocamento delle azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale, a parità di condizioni con gli altri investitori.

3. Consorzio di collocamento e garanzia

Equita SIM S.p.A. agisce in qualità di *global co-ordinator* (il "Global Co-ordinator") nell'ambito del collocamento delle azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale che residueranno dalle *tranche* riservate a Elettronica e TEC Cyber S.p.A. presso investitori istituzionali (il "Collocamento Istituzionale").

In particolare, in prossimità dell'avvio del Collocamento Istituzionale, la Società stipulerà con il *Global Co-ordinator* un *underwriting agreement* avente ad oggetto il collocamento presso investitori istituzionali delle azioni di nuova emissione rivenienti dall'Aumento di Capitale da realizzarsi mediante una procedura di *book-building* (il "Contratto di Collocamento").

Nell'ambito del Contratto di Collocamento non saranno previsti impegni di garanzia in merito alla sottoscrizione delle azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale.

4. Criteri per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni di nuova emissione

Per quanto concerne la determinazione dell'effettivo prezzo unitario di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione rivenienti dall'Aumento di Capitale (il "Prezzo di Emissione"), il Consiglio di Amministrazione, coerentemente con la prevalente prassi di mercato per operazioni analoghe a quella prospettata, ha individuato un *range* di valori all'interno del quale intende procedere all'individuazione del Prezzo di Emissione e non già alla fissazione di un prezzo "puntuale" di emissione. In particolare l'individuazione di un *range* anziché di un prezzo puntuale consente, infatti, al Consiglio di Amministrazione di definire il Prezzo di Emissione all'esito del Collocamento Istituzionale, sulla base dell'effettivo valore di mercato che verrà attribuito alle azioni CY4 da parte degli Investitori Istituzionali destinatari del Collocamento Istituzionale stesso.

L'effettivo Prezzo di Emissione sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione in un importo compreso tra un prezzo massimo di Euro 11,00 per azione (il "Prezzo di Emissione Massimo") e un prezzo minimo pari ad Euro 10.50 per azione.

Il valore minimo del *range* è stato determinato tenendo conto del prezzo medio ponderato di mercato delle azioni CY4 nei 6 mesi antecedenti alla data della Relazione

Illustrativa, coincidente con la comunicazione al mercato dell'Acquisizione cui è stato applicato - in linea con la prassi - uno sconto dell'8,6% ("Prezzo di Emissione Minimo").

Ai fini della determinazione della misura percentuale dello sconto applicabile al Prezzo di Emissione sono state considerate, tra l'altro, le analisi svolte da *Global Coordinator* in relazione a:

- (i) selezionate operazioni comparabili di collocamento effettuate in Europa negli ultimi 5 anni con *bookbuilding* durante un numero molteplice di giorni;
- (ii) selezionate operazioni comparabili in Italia di collocamento di azioni rivenienti esclusivamente, o prevalentemente, da aumenti di capitale con caratteristiche di dimensioni similari;
- (iii) selezionate operazioni comparabili di collocamento tramite *bookbuilding* accelerato (c.d. ABB) effettuate in Europa negli ultimi 5 anni, con caratteristiche simili in termini di liquidità del titolo.

Nel limite del Prezzo di Emissione Minimo e del Prezzo di Emissione Massimo il Prezzo sarà quindi individuato - in linea con la migliore prassi di mercato per operazioni similari - ad esito delle attività di *bookbuilding* presso Investitori Istituzionali delle azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale, sulla base dell'effettivo valore di mercato che verrà attribuito alle azioni CY4 nel contesto delle predette attività di collocamento.

In sede di identificazione del criterio di determinazione del Prezzo di Emissione il Consiglio di Amministrazione ha considerato inoltre che l'art. 2441, comma 6, del Codice Civile, ritenuto applicabile secondo la prassi e la dottrina prevalente anche alle società con azioni negoziate sull'*Euronext Growth Milan*, stabilisce - quale condizione per avvalersi della facoltà di esclusione del diritto di opzione - che il Prezzo di Emissione sia determinato in base al valore del patrimonio netto dell'emittente (da intendersi in senso economico e non solamente contabile), tenendo conto, per le azioni quotate su mercati regolamentati anche dell'andamento delle quotazioni dell'ultimo semestre.

Infine si precisa che - in conformità con quanto previsto dall'art. 2441, comma 6, del Codice Civile - la congruità del Prezzo Minimo è stata altresì oggetto di esame da parte del Collegio Sindacale, che ha rilasciato il proprio parere nei termini di legge. Il predetto parere sarà messo a disposizione del pubblico in conformità con le disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

5. Impegni di sottoscrizione

Con la sottoscrizione dell'Accordo Elettronica e TEC Cyber S.p.A. si sono rispettivamente impegnate, subordinatamente all'avveramento di talune condizioni sospensive e in conformità ai termini e condizioni dell'Accordo:

- (i) quanto a Elettronica, a sottoscrivere e liberare integralmente una quota dell'Aumento di Capitale (comprensivo di sovrapprezzo) di massimi Euro 10 milioni (l'"Investimento di ELT");

- (ii) quanto a TEC Cyber S.p.A., a sottoscrivere e liberare integralmente una quota dell'Aumento di Capitale per un importo (comprensivo di sovrapprezzo) compreso tra Euro 20 milioni ed Euro 40 milioni (l'"Investimento di TEC Cyber").

6. Periodo di esecuzione dell'Aumento di Capitale

L'esecuzione dell'Aumento di Capitale è prevista al verificarsi della Condizione Golden Power e, in ogni caso, entro il 30 aprile 2022.

7. Caratteristiche e data di godimento delle azioni

Le azioni di nuova emissione rivenienti dall'Aumento di Capitale avranno godimento regolare e attribuiranno ai possessori eguali diritti delle azioni ordinarie CY4 in circolazione al momento della loro emissione.

8. Effetti economico-patrimoniali e finanziari dell'Operazione, effetti sul valore unitario delle azioni e diluizione

L'effetto diluitivo derivante dall'Aumento di Capitale potrà essere calcolato con esattezza solo successivamente alla conclusione del Collocamento Istituzionale, quando saranno noti il Prezzo e, di conseguenza, il numero complessivo di azioni da emettersi nell'ambito dell'Aumento di Capitale stesso. Ad ogni buon conto sulla base del prezzo medio ponderato di mercato delle azioni CY4, dell'entità dell'Investimento di ELT, dell'entità dell'Investimento di TEC Cyber, del Prezzo di Emissione Minimo e del Prezzo di Emissione Massimo, si stima che, a esito dell'Aumento di Capitale: (i) ELT sarà titolare di un numero di azioni rappresentativo di una percentuale pari a circa il 38,5% del capitale sociale e dei diritti di voto di CY4; e (ii) TEC Cyber sarà titolare di un numero di azioni rappresentativo di una percentuale tra l'8% e il 16% del capitale sociale e dei diritti di voto di CY4.

9. Modifiche statutarie e diritto di recesso

Qualora la proposta di Aumento di Capitale di cui alla presente Relazione Illustrativa venga approvata, sarà necessario procedere alla modifica dell'art. 6 dello statuto sociale nei termini di seguito indicati.

| TESTO VIGENTE | TESTO PROPOSTO |
|---|-----------------------------|
| <i>Omissis.</i> | <i>Omissis.</i> |
| Art. 6) Il capitale sociale è di Euro 481.500,00 (quattrocentoottantuo mila cinquecento virgola zero zero) ed diviso in n. 15.000.000 (quindicimilioni) azioni senza indicazione del valore nominale. | Art. 6) <i>Invariato</i> |

| | |
|---|---|
| <p>In data 15 maggio e 16 giugno 2020 l'assemblea straordinaria della Società ha deliberato altresì di aumentare il capitale sociale a pagamento in via scindibile e progressiva per massimi Euro 80.250,00 da liberarsi integralmente all'atto dell'esercizio di <i>warrant</i> da emettersi entro il 31 dicembre 2021 (i "Warrant CY4") mediante emissione, anche in più <i>tranche</i>, di massime numero 2.500.000 azioni ordinarie (le "Azioni di Compendio"), senza indicazione del valore nominale, godimento regolare, in ragione di n. 1 Azione di Compendio ogni 6 Warrant CY4 presentanti per l'esercizio, ad un prezzo unitario comprensivo di sovrapprezzo non inferiore a quanto indicato nel regolamento die Warrant CY4 e da riservare esclusivamente all'esercizio dei massimo numero 15.000.000 Warrant CY4.</p> <p>Caratteristiche, termini e modalità di esercizio dei Warrant, ivi incluso il relativo prezzo di esercizio, saranno stabiliti nel regolamento dei Warrant stessi.</p> | <p><i>Invariato</i></p> |
| | <p><u><i>L'Assemblea riunitasi in sede straordinaria in data [7] febbraio 2022 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento in via scindibile per un importo massimo complessivo di Euro 90 milioni, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile da eseguirsi entro il 30 aprile 2022 attraverso: (i) una tranche di importo pari a massimi Euro 10 milioni comprensivi dell'eventuale sovrapprezzo riservata all'azionista di controllo Elettronica S.p.A.; (ii) di una tranche di importo pari a massimi Euro 40 milioni comprensivi dell'eventuale sovrapprezzo da riservarsi a TEC Cyber S.p.A. e (iii) una</i></u></p> |

| | |
|--|--|
| | <p><u>tranche di importo residuo fino a Euro 90 milioni riservata ad investitori qualificati ai sensi dell'art. 34-ter, comma 1, lett. (b), del Regolamento Emittenti e dell'art. 61 del Regolamento Consob n. 20307 adottato con delibera n. 20307/2018, in Italia nonché ad investitori istituzionali all'estero ai sensi della Regulation S dello United States Securities Act del 1933, come successivamente modificato, anche già azionisti della Società.</u></p> <p><u>Il prezzo unitario di sottoscrizione delle nuove azioni emesse, incluso l'eventuale sovrapprezzo, sarà definito successivamente al termine dell'offerta con delibera del Consiglio di Amministrazione, in misura identica per ciascuno dei destinatari dell'offerta complessivamente considerata, tenuto conto delle previsioni di cui all'art. 2441, 6° comma, del Codice Civile, in misura ricompresa tra Euro 10,50 per azione ed Euro 11,00 per azione, comprensivo di sovrapprezzo.</u></p> |
|--|--|

Le modifiche statutarie proposte non attribuiscono ai soci che non avranno concorso alle deliberazioni oggetto della presente Relazione Illustrativa il diritto di recedere ai sensi dell'art. 2437 del Codice Civile.

* * * * *

Alla luce di quanto precede, il Consiglio di Amministrazione di CY4 intende sottoporre alla Vostra approvazione la seguente proposta di delibera:

Proposta

"L'assemblea straordinaria degli azionisti di CY4Gate S.p.A.,

– preso atto di quanto illustrato nella Relazione Illustrativa predisposta ai sensi dell'art. 2441 comma 6, del codice civile;

– preso atto dell'informativa ricevuta ed esaminata la documentazione ricevuta in relazione al presente punto all'ordine del giorno e, in particolare, del parere di congruità del Collegio Sindacale;

- preso atto altresì dell'attestazione del Collegio Sindacale che il capitale sociale di Euro 481.500 è interamente sottoscritto, versato ed esistente;

delibera

- 1) di aumentare il capitale sociale a pagamento in via scindibile per un importo massimo complessivo di Euro 90 milioni, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile da eseguirsi entro il 30 aprile 2022 attraverso: (i) una tranche di massimi Euro 10 milioni comprensivi dell'eventuale sovrapprezzo riservata all'azionista di controllo Elettronica S.p.A.; (ii) una tranche di massimi Euro 40 milioni comprensivi dell'eventuale sovrapprezzo da riservarsi a TEC Cyber S.p.A. e (iii) una tranche di importo residuo fino a 90 milioni comprensivi dell'eventuale sovrapprezzo riservata ad investitori qualificati ai sensi dell'art. 34-ter, comma 1, lett. (b), del Regolamento Emittenti e dell'art. 61 del Regolamento Consob n. 20307 adottato con delibera n. 20307/2018, in Italia nonché ad investitori istituzionali all'estero ai sensi della Regulation S dello United States Securities Act del 1933, come successivamente modificato, anche già azionisti della Società.*
- 2) di stabilire che il prezzo unitario di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione rivenienti dall'Aumento di Capitale, incluso l'eventuale sovrapprezzo, sarà definito successivamente al termine dell'offerta con ulteriore delibera del Consiglio di Amministrazione, in misura identica per ciascuno dei destinatari dell'offerta complessivamente considerata, tenuto conto delle previsioni di cui all'art. 2441, 6° comma, del Codice Civile ed in misura ricompresa tra Euro 10,50 per azione ed Euro 11,00 per azione, comprensivo di sovrapprezzo .*
- 3) di modificare conseguentemente l'art. 6 dello statuto sociale, inserendo un nuovo comma 8, recante la seguente previsione:*

L'assemblea riunitasi in sede straordinaria in data [7] febbraio 2022 ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento in via scindibile per un importo massimo complessivo di Euro 90 milioni, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile da eseguirsi entro il 30 aprile 2022 attraverso: (i) una tranche di massimi Euro 10 milioni comprensivi dell'eventuale sovrapprezzo riservata all'azionista di controllo Elettronica S.p.A.; (ii) una tranche di massimi Euro 40 milioni comprensivi dell'eventuale sovrapprezzo da riservarsi a TEC Cyber S.p.A. e (iii) una tranche di importo residuo fino a Euro 90 milioni riservata ad investitori qualificati ai sensi dell'art. 34-ter, comma 1, lett. (b), del Regolamento Emittenti e dell'art. 61 del Regolamento Consob n. 20307 adottato con delibera n. 20307/2018, in Italia nonché ad investitori istituzionali all'estero ai sensi della Regulation S dello United States Securities Act del 1933, come successivamente modificato, anche già azionisti della Società.

Il prezzo unitario di sottoscrizione delle nuove azioni emesse, incluso l'eventuale sovrapprezzo, sarà definito successivamente al termine dell'offerta con delibera

del Consiglio di Amministrazione, in misura identica per ciascuno dei destinatari dell'offerta complessivamente considerata, tenuto conto delle previsioni di cui all'art. 2441, 6° comma, del Codice Civile, in misura ricompresa tra Euro 10,50 per azione ed Euro 11,00 per azione, comprensivo di sovrapprezzo.

- 4) *di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente ed all'Amministratore Delegato, anche disgiuntamente fra loro e con facoltà di subdelega, ogni più ampio potere per dare attuazione alle deliberazioni di cui sopra per l'esecuzione dell'Aumento di Capitale, ivi inclusi, a titolo meramente indicativo e non esaustivo, il potere per:*
- (i) predisporre e presentare ogni documento richiesto ai fini dell'esecuzione dell'aumento deliberato, nonché per adempiere alle formalità necessarie per procedere all'ammissione a quotazione sul mercato Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. delle azioni di nuova emissione, ivi incluso il potere di provvedere alla predisposizione e alla presentazione alle competenti Autorità di ogni domanda, istanza, documento o prospetto allo scopo necessario o opportuno;*
 - (ii) determinare l'ammontare complessivo finale dell'aumento di capitale, il numero delle azioni di nuova emissione, il prezzo unitario di emissione (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) in linea con quanto disposto dall'art. 2441, comma 6, del codice civile, e nei limiti sopraindicati e il godimento delle azioni ordinarie da emettersi, nonché stabilire in generale i termini, le condizioni e le modalità dell'operazione, il tutto nel rispetto delle disposizioni statutarie e di legge di volta in volta applicabili;*
 - (iii) apportare alle deliberazioni adottate ogni modifica e/o integrazione che si rendesse necessaria e/o opportuna, anche a seguito di richiesta di ogni autorità competente ovvero in sede di iscrizione e, in genere, per compiere 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 l'incarico di depositare presso il competente Registro delle Imprese lo statuto sociale aggiornato con la modificazione del capitale sociale".*

* * * * *

21 gennaio 2022

Per il Consiglio di Amministrazione

[Firma]
Amministratore Delegato