

IL PRESENTE DOCUMENTO COSTITUISCE UN SUPPLEMENTO AL DOCUMENTO INFORMATIVO PUBBLICATO DA CY4GATE S.P.A. IN DATA 16 DICEMBRE 2021 AI SENSI DELL'ARTICOLO 14 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI EURONEXT GROWTH MILAN E DEVE ESSERE LETTO CONGIUNTAMENTE CON QUEST'ULTIMO. IL PRESENTE SUPPLEMENTO CONTIENE IMPORTANTI INFORMAZIONI E DEVE ESSERE LETTO NELLA SUA INTEREZZA CON PARTICOLARE ATTENZIONE.

IL PRESENTE SUPPLEMENTO NON COSTITUISCE UN'OFFERTA AL PUBBLICO DI STRUMENTI FINANZIARI COSÌ COME DEFINITA DAL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N. 58 COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO ED INTEGRATO E PERTANTO NON SI RENDE NECESSARIA LA REDAZIONE DI UN PROSPETTO SECONDO GLI SCHEMI PREVISTI DAL REGOLAMENTO DELEGATO (UE) 980/2019 DELLA COMMISSIONE, CHE INTEGRA IL REGOLAMENTO (UE) 2017/1129 DEL PARLAMENTO EUROPEO E DEL CONSIGLIO.

LA PUBBLICAZIONE DEL PRESENTE SUPPLEMENTO NON DEVE ESSERE AUTORIZZATA DALLA CONSOB AI SENSI DEL REGOLAMENTO (UE) 2017/1129 O DI QUALSIASI ALTRA NORMA O REGOLAMENTO DISCIPLINANTE LA REDAZIONE E LA PUBBLICAZIONE DEI PROSPETTI INFORMATIVI AI SENSI DEGLI ARTICOLI 94 E 113 DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N. 58 COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO ED INTEGRATO, IVI INCLUSO IL REGOLAMENTO ADOTTATO DALLA CONSOB CON DELIBERA N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO E INTEGRATO.

SUPPLEMENTO AL DOCUMENTO INFORMATIVO

redatto ai sensi dell'articolo 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan relativo a

L'OPERAZIONE DI REVERSE TAKE-OVER AVENTE AD OGGETTO L'ACQUISIZIONE DEL 100% DEL CAPITALE SOCIALE DI AURORA S.P.A. DA PARTE DI

CY4GATE S.p.A.



EURONEXT GROWTH MILAN È UN SISTEMA MULTILATERALE DI NEGOZIAZIONE DEDICATO PRIMARIAMENTE ALLE PICCOLE E MEDIE IMPRESE E ALLE SOCIETÀ AD ALTO POTENZIALE DI CRESCITA ALLE QUALI È TIPICAMENTE COLLEGATO UN LIVELLO DI RISCHIO SUPERIORE RISPETTO AGLI EMITTENTI DI MAGGIORI DIMENSIONI O CON BUSINESS CONSOLIDATI.

L'INVESTITORE DEVE ESSERE CONSAPEVOLE DEI RISCHI DERIVANTI DALL'INVESTIMENTO IN QUESTA TIPOLOGIA DI EMITTENTI E DEVE DECIDERE SE INVESTIRE SOLTANTO DOPO ATTENTA VALUTAZIONE.

CONSOB E BORSA ITALIANA S.P.A. NON HANNO ESAMINATO NÉ APPROVATO IL CONTENUTO DI QUESTO DOCUMENTO INFORMATIVO.

L'EMITTENTE EURONEXT GROWTH MILAN DEVE AVERE INCARICATO, COME DEFINITO DAL REGOLAMENTO EMITTENTI EURONEXT GROWTH MILAN, UN EURONEXT GROWTH ADVISOR. L'EURONEXT GROWTH ADVISOR DEVE RILASCIARE UNA DICHIARAZIONE A BORSA ITALIANA ALL'ATTO DELL'AMMISSIONE NELLA FORMA SPECIFICATA NELLA SCHEDA DUE DEL REGOLAMENTO EURONEXT GROWTH ADVISOR.

AI SENSI DEL REGOLAMENTO EMITTENTI EURONEXT GROWTH MILAN E DEL REGOLAMENTO EURONEXT GROWTH ADVISOR EQUITA SIM S.P.A. È RESPONSABILE UNICAMENTE NEI CONFRONTI DI BORSA ITALIANA. EQUITA SIM S.P.A., PERTANTO, NON SI ASSUME ALCUNA RESPONSABILITÀ NEI CONFRONTI DI QUALSIASI SOGGETTO CHE, SULLA BASE DEL PRESENTE DOCUMENTO INFORMATIVO, DECIDA IN QUALSIASI MOMENTO DI INVESTIRE IN AZIONI DI CY4GATE S.P.A.

IL PRESENTE SUPPLEMENTO SI RIFERISCE ED È STATO PREDISPOSTO IN RELAZIONE AD UNA OPERAZIONE DI "REVERSE TAKE OVER" DA REALIZZARSI SULL'EURONEXT GROWTH MILAN, SISTEMA MULTILATERALE DI NEGOZIAZIONE GESTITO E ORGANIZZATO DA BORSA ITALIANA S.P.A. ED È STATO REDATTO AI SENSI E PER GLI EFFETTI DELL'ARTICOLO 14 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI DELL'EURONEXT GROWTH MILAN. L'INFORMATIVA COMPLETA SULL'OPERAZIONE DI REVERSE TAKE OVER OGGETTO DEL PRESENTE SUPPLEMENTO PUÒ ESSERE OTTENUTA SOLO SULLA BASE DEL DOCUMENTO INFORMATIVO PREDISPOSTO AI SENSI DELL'ARTICOLO 14 DEL REGOLAMENTO EURONEXT GROWTH MILAN, DISPONIBILE PRESSO LA SEDE LEGALE DELLA SOCIETÀ E SUL SITO INTERNET DELL'EMITTENTE WWW.CY4GATE.COM

Indice

<i>MOTIVAZIONI DEL SUPPLEMENTO, DIRITTO DI RECESSO, PERSONE RESPONSABILI E DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ</i>	3
1. <i>INTEGRAZIONI ALLE DEFINIZIONI DEL DOCUMENTO INFORMATIVO</i>	4
2. <i>INTEGRAZIONI ALLA PREMessa DEL DOCUMENTO INFORMATIVO</i>	4
3. <i>INTEGRAZIONI AL CAPITOLO 2 DEL DOCUMENTO INFORMATIVO</i>	5
4. <i>INTEGRAZIONI AL CAPITOLO 3 DEL DOCUMENTO INFORMATIVO</i>	6
5. <i>INFORMAZIONI FINANZIARIE PRO-FORMA CONSOLIDATE</i>	7

MOTIVAZIONI DEL SUPPLEMENTO, DIRITTO DI RECESSO, PERSONE RESPONSABILI E DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

Il presente Supplemento è pubblicato al fine di aggiornare il Documento Informativo alla luce della modifica della struttura di assunzione del debito necessario per il perfezionamento dell'Acquisizione da parte della Società.

A parziale modifica della struttura del finanziamento illustrata nel Documento Informativo, la Società assumerà direttamente una parte dell'indebitamento funzionale al perfezionamento dell'acquisizione (con una linea di importo inferiore rispetto a quella inizialmente ipotizzata), a termini e condizioni pertanto parzialmente diversi rispetto a quanto descritto nel Documento Informativo. Conseguentemente, CY4Gate procederà direttamente all'Acquisizione, senza il coinvolgimento di una società di nuova costituzione integralmente controllata e, pertanto, senza ricorrere al meccanismo del *leverage buy-out*.

Il presente Supplemento riporta altresì una nuova versione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma Consolidate, modificate al fine di riflettere quanto precede: al riguardo si sottolinea come le Informazioni finanziarie pro-forma al 31 dicembre 2020 riportate nel Documento Informativo siano da ritenersi non più attuali e integralmente superate da quanto riportato nel presente Supplemento.

Il presente Supplemento contiene unicamente i Paragrafi del Documento Informativo che sono stati modificati per effetto di quanto precede. Le parole evidenziate nel presente Supplemento in grassetto e sottolineate sono state modificate e/o aggiunte rispetto alla relativa formulazione contenuta, rispettivamente, nel Documento Informativo, mentre il testo barrato è stato eliminato. La dicitura “[...*OMISSIS*...]” deve intendersi quale riferimento alle corrispondenti parti di testo non modificate del Documento Informativo. Gli eventuali riferimenti al Documento Informativo contenuti all'interno del presente Supplemento dovranno intendersi riferiti al Documento Informativo come modificato a seguito della pubblicazione del presente Supplemento. I termini utilizzati nel presente Supplemento con lettera maiuscola e non diversamente definiti hanno lo stesso significato attribuito loro nel Documento Informativo.

Il Capitolo 5 “Informazioni Finanziarie Pro-Forma Consolidate” è da intendersi come integralmente sostitutivo del Capitolo 6.1 del Documento Informativo.

Soggetti responsabili del Supplemento. Dichiarazione di responsabilità

L'Emittente, con sede in Roma, Via Morolo n. 92 iscritto nel Registro delle Imprese di Roma al numero 13129151000 e nel Repertorio Economico Amministrativo (R.E.A.) presso la CCIAA di Roma al numero RM-1426295, si assume la responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel Supplemento. L'Emittente dichiara che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni contenute nel Supplemento sono, per quanto a sua conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

1. INTEGRAZIONI ALLE DEFINIZIONI DEL DOCUMENTO INFORMATIVO

Le Definizioni del Documento Informativo sono stata integrate come di seguito riportato (il testo barrato è stato eliminato).

~~[...OMISSIS...]~~

~~Termsheet~~ Il ~~termsheet~~ sottoscritto con Crédit Agricole Italia S.p.A. contenente l'impegno di quest'ultima di organizzare e strutturare un finanziamento in favore di CY4 di complessivi Euro 45 milioni, di cui Euro 22,5 milioni a servizio dell'Acquisizione.

~~[...OMISSIS...]~~

2. INTEGRAZIONI ALLA PREMESSA DEL DOCUMENTO INFORMATIVO

La Premessa del Documento Informativo è stata integrata come di seguito riportato (il testo barrato è stato eliminato).

PREMESSA

Il presente Documento Informativo è stato redatto da CY4Gate al fine di fornire ai propri azionisti ed al mercato informazioni in relazione all'acquisizione del 100% del capitale sociale di Aurora, operazione qualificabile come "*reverse take-over*" ai sensi e per gli effetti dell'art. 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan.

~~L'Acquisizione si realizzerà mediante l'acquisizione da parte di una società di nuova costituzione integralmente controllata da CY4 dell'intero capitale sociale di Aurora e, di conseguenza, della totalità delle partecipazioni possedute dalla stessa nelle società da essa controllate. CY4 reperirà le risorse finanziarie necessarie per l'Acquisizione in parte ricorrendo ai proventi dell'Aumento di Capitale ed in parte mediante ricorso all'assunzione di indebitamento bancario.~~

Una volta perfezionatasi l'Acquisizione – che, si ricorda, non comporterà la fusione tra la Società e/o Aurora – il gruppo risultante potrà beneficiare 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 CY4 e RCS possa consentire: (i) la fornitura agli attuali clienti delle Società Target e di CY4Gate 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 CY4. Sotto il profilo dei costi, il Gruppo CY4 potrà inoltre 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*.

Per un'informativa di dettaglio circa l'Acquisizione si rinvia al successivo Capitolo 3 del Documento Informativo.

3. INTEGRAZIONI AL CAPITOLO 2 DEL DOCUMENTO INFORMATIVO

Il Capitolo 2 “*Fattori di rischio*” del Documento Informativo è stata integrata come di seguito riportato (il testo barrato è stato eliminato, il testo in grassetto è stato aggiunto).

[...OMISSIS...]

2.1.2 Rischi relativi ai dati pro-forma

Il Documento Informativo contiene informazioni finanziarie pro-forma al 31 dicembre 2020 (le “Informazioni Finanziarie Pro-Forma Consolidate”), predisposte al fine di simulare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, i principali effetti connessi **all’Acquisizione, ad alcune operazioni correlate ed alla conseguente**~~all’inclusione~~ nel perimetro di consolidamento di CY4 delle attività relative al Gruppo Target. Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma Consolidate sono state oggetto di revisione da parte della Società di Revisione, che ha emesso la propria relazione in data ~~16 dicembre 2021~~ **23 gennaio 2022**.

Trattandosi, nel caso delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma Consolidate, di rappresentazioni costruite su ipotesi, sussiste il rischio che, qualora le operazioni suindicate fossero realmente avvenute alle date prese a riferimento per la predisposizione dei dati *pro-forma* anziché alle date effettive, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati rappresentati nei prospetti consolidati *pro-forma*.

Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma Consolidate, inoltre, non riflettono dati prospettici e non intendono rappresentare una previsione dei futuri risultati del Gruppo CY4, dal momento che essi sono stati predisposti al solo fine di fornire una rappresentazione (a fini meramente informativi) degli effetti isolabili ed oggettivamente misurabili **dell’Acquisizione e di alcune delle**~~operazioni correlate~~ sui principali dati economici e finanziari consolidati dell’Emittente.

Infine, in considerazione delle diverse finalità dei prospetti consolidati *pro-forma* rispetto ai dati dei bilanci storici e delle diverse modalità di calcolo degli effetti, i prospetti consolidati *pro-forma* devono essere letti e interpretati separatamente dai dati storici, senza ricercare collegamenti contabili con tali dati.

Per ulteriori informazioni in merito alle Informazioni Finanziarie Pro-Forma Consolidate si rimanda al Capitolo **5 del Supplemento** ~~6 del Documento Informativo~~ .

[...OMISSIS...]

2.1.6 Rischi connessi all’assunzione di nuovo indebitamento

Per la parte non finanziata attraverso i proventi rivenienti dell’Aumento di Capitale, le risorse necessarie al fine del pagamento del Corrispettivo saranno reperite dall’Emittente ricorrendo ad indebitamento finanziario.

In particolare, **facendo seguito all’accordo già sottoscritto** in data 16 dicembre ~~tra~~ la Società ~~ha sottoscritto con~~ e Crédit Agricole Italia S.p.A., **è in corso di finalizzazione la sottoscrizione di un**

~~termsheet~~ vincolante ai sensi del quale l'istituto di credito si **impegnerà** ~~è impegnato~~ ad organizzare e strutturare un finanziamento in favore di CY4 ~~—ovvero di una società di nuova costituzione integralmente partecipata dalla stessa (“NewCo”)—~~ di importo complessivamente pari ad Euro 45 milioni di cui (i) Euro ~~22~~**12,5** milioni propedeutici all'Acquisizione, inclusi di una quota di Euro 2,5 milioni destinata al *refinancing* dell'esposizione di Aurora; (ii) Euro ~~20~~**25** milioni a sostegno delle *future capex* che potranno essere sostenute dal Gruppo CY4 ovvero eventuali acquisizioni che possano venir effettuate dalla stessa; e (iii) Euro ~~2~~**7,5** milioni a sostegno alle generiche esigenze finanziarie legate all'evoluzione del circolante come definito nel finanziamento stesso (il “Termsheet”).

~~In conformità con quanto previsto nel Termsheet, all'Acquisizione si procederà attraverso il meccanismo c.d. del *leverage buy out* che prevede (i) la costituzione da parte di CY4 di NewCo, in cui confluiranno le risorse necessarie per l'Acquisizione; (ii) il perfezionamento dell'Acquisizione da parte di NewCo; (iii) l'incorporazione da parte di Aurora di RCS, attraverso un procedimento di fusione inversa; e (iv) l'incorporazione mediante fusione inversa di RCS — quale società risultante ad esito della fusione inversa di cui al punto (iii) — in NewCo. Tale procedimento, la cui esecuzione è strettamente disciplinata dall'art. 2501 *bis* del Codice Civile, comporta alcuni rischi operativi ed intrinseci riconducibili, in particolare, alle diverse fusioni che caratterizzano il procedimento.~~

Alla luce di quanto precede **sebbene i termini relativi al tasso di interesse applicato e alla durata della linea di finanziamento relativa all'Acquisizione (di importo minore rispetto a quello inizialmente ipotizzato) in corso di sottoscrizione siano analoghi a quelli del finanziamento già sottoscritto in data 16 dicembre e, pertanto, la Società non ritenga che sussistano cause ostative al perfezionamento dello stesso alla data del presente Supplemento alla Data del Documento Informativo** sussiste il rischio che la Società non sia in grado di finalizzare il predetto finanziamento ovvero di sottoscriverlo a condizioni diverse e meno vantaggiose rispetto a quanto atteso. Il verificarsi della predetta fattispecie, che non sarebbe in ogni caso ostativo al perfezionamento dell'Acquisizione, potrebbe avere impatti negativi sulla situazione finanziaria ed economica della Società. ~~si verifichino lungaggini o imprevisti nell'ambito del *leverage buy out*, con conseguente possibili rallentamenti nei processi di integrazione tra Aurora e CY4 ovvero con il possibile insorgere in capo a quest'ultima di oneri e costi non previsti.~~

~~Per maggiori informazioni circa il Termsheet, si rimanda al successivo Capitolo 3 del Documento Informativo.~~

[...OMISSIS...]

4. INTEGRAZIONI AL CAPITOLO 3 DEL DOCUMENTO INFORMATIVO

Il Capitolo 3 del Documento Informativo è stato integrato come di seguito riportato (il testo barrato è stato eliminato, il testo in grassetto è stato aggiunto).

3.1 DESCRIZIONE SINTETICA DELLE MODALITÀ E DEI TERMINI DELL'ACQUISIZIONE

Si riportano di seguito i principali passi propedeutici al perfezionamento dell'Acquisizione, maggiormente dettagliati nel prosieguo del presente Paragrafo:

- sottoscrizione in data 16 dicembre 2021 dell'Accordo di Compravendita tra CY4 e gli azionisti di Aurora, nell'ambito del quale la Società si è riservata di nominare una o più società da essa controllate per l'acquisto di Aurora e l'adempimento degli obblighi di pagamento nascenti dall'Accordo di Compravendita;
- sottoscrizione in data 16 dicembre 2021 dell'Accordo di Investimento tra CY4, Elettronica e TEC (attraverso la società integralmente controllata TEC Cyber S.p.A.) volto a disciplinare i termini dell'investimento di quest'ultime nella Società mediante sottoscrizione dell'Aumento di Capitale;
- **sottoscrizione di un contratto di finanziamento vincolante con Crédit Agricole Italia S.p.A.** ~~in data 16 dicembre 2021 del Termsheet;~~
- ~~• costituzione da parte di CY4 di NewCo in cui convergeranno (i) gli importi derivanti dal Termsheet; e (ii) i proventi dell'Aumento di Capitale;~~
- al verificarsi delle condizioni sospensive descritte nell'Accordo di Compravendita, acquisizione da parte di ~~NewCo~~ **CY4** di Aurora e, per gli effetti, del Gruppo Target.

Successivamente al perfezionamento dell'Acquisizione, in conformità **con le interlocuzioni in corso con Crédit Agricole Italia S.p.A.** ~~con i termini del Termsheet e del contratto di finanziamento che sarà sottoscritto in esecuzione dello stesso,~~ si procederà **con (i)** l'incorporazione da parte di Aurora di RCS, attraverso un procedimento di fusione inversa.; ~~e (ii) l'incorporazione mediante fusione inversa di RCS quale società risultante ad esito della fusione inversa di cui al punto (i) in NewCo.~~

[...OMISSIS...]

5. INFORMAZIONI FINANZIARIE PRO-FORMA CONSOLIDATE

Premessa

Le informazioni finanziarie pro-forma consolidate al 31 dicembre 2020 rappresentate nel seguito e composte dallo stato patrimoniale consolidato pro-forma, dal conto economico consolidato pro-forma e dalle relative note esplicative (di seguito anche le “**Informazioni Finanziarie Pro-Forma Consolidate**”), sono state redatte con l'obiettivo di rappresentare retroattivamente gli effetti contabili dell'acquisizione da parte di CY4Gate S.p.A. (nel seguito anche “**CY4**” o “**Emittente**”) del 100% del capitale sociale di Aurora S.p.A. (nel seguito anche l’**“Acquisizione”** o l’**“Operazione”**) nonché di alcune operazioni ad essa collegate, così come nel seguito dettagliate.

Contenuto delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma Consolidate

Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma Consolidate sono state predisposte a partire dai seguenti dati storici:

- CY4gate S.p.A.: bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020, redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione interpretate ed integrate dai principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (i “Principi Contabili Italiani”) ed assoggettato a

revisione contabile da parte di KPMG S.p.A., che ha emesso la propria relazione di revisione senza rilievi in data 11 marzo 2021;

- Gruppo Aurora: bilancio consolidato al 31 dicembre 2020, redatto, ai soli fini della predisposizione delle presenti Informazioni Finanziarie Pro-Forma Consolidate, in conformità ai criteri illustrati nella nota integrativa dello stesso bilancio consolidato che sono conformi alle norme contenute negli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile e nel D.Lgs.127/91 così come interpretate ed integrate dai principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità ad eccezione della predisposizione del prospetto del rendiconto finanziario. Tale bilancio consolidato è stato assoggettato a revisione contabile da parte di KPMG S.p.A., che ha emesso la propria relazione di revisione senza rilievi in data 26 luglio 2021.

Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma Consolidate sono state predisposte sulla base di quanto previsto dalla Comunicazione Consob n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001, in relazione all'Acquisizione, al fine di simulare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti dell'Acquisizione sullo stato patrimoniale consolidato e sul conto economico consolidato di CY4Gate come se l'Acquisizione fosse virtualmente avvenuta al 31 dicembre 2020 con riferimento ai soli effetti patrimoniali ed al 1° gennaio 2020 per quanto attiene gli effetti economici.

Si segnala che le informazioni contenute nelle Informazioni Finanziarie Pro-forma Consolidate rappresentano, come precedentemente indicato, una simulazione fornita ai soli fini illustrativi dei possibili effetti correlati all'Acquisizione. In particolare, poiché le Informazioni Finanziarie Pro-forma Consolidate sono costruite per riflettere retroattivamente gli effetti di operazioni successive, nonostante il rispetto delle regole comunemente accettate e l'utilizzo di assunzioni ragionevoli, vi sono dei limiti connessi alla natura stessa delle Informazioni Finanziarie Pro-forma Consolidate.

Per una corretta interpretazione delle informazioni fornite dalle Informazioni Finanziarie Pro-forma Consolidate, è necessario considerare i seguenti aspetti:

- trattandosi di rappresentazioni costruite su ipotesi, qualora l'Acquisizione fosse stata realmente realizzata alla data presa a riferimento per la predisposizione delle Informazioni Finanziarie Pro-forma Consolidate, anziché alla data effettiva, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati rappresentati nelle Informazioni Finanziarie Pro-forma Consolidate;
- le Informazioni Finanziarie Pro-forma Consolidate non riflettono dati prospettici in quanto sono predisposti in modo da rappresentare solamente gli effetti isolabili ed oggettivamente misurabili dell'Acquisizione, senza tenere conto di altri effetti potenziali dovuti a variazioni delle politiche degli amministratori ed a decisioni operative conseguenti alla sopracitata Acquisizione;
- in considerazione delle diverse finalità delle Informazioni Finanziarie Pro-forma Consolidate rispetto a quelli storici e tenuto conto delle diverse metodologie di calcolo delle rettifiche pro-forma apportate ai dati storici, lo stato patrimoniale e il conto economico pro-forma consolidati devono essere esaminati ed interpretati separatamente, senza ricercare collegamenti contabili tra gli elementi patrimoniali e quelli di conto economico;
- le Informazioni Finanziarie Pro-forma Consolidate di seguito riportate non intendono in alcun modo rappresentare una previsione relativamente all'andamento futuro della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica dell'Emittente e non devono, pertanto, essere utilizzate in tal senso;

- si segnala, infine, che i criteri di valutazione adottati per la predisposizione delle rettifiche pro-forma e per la redazione delle Informazioni Finanziarie Pro-forma Consolidate sono omogenei rispetto a quelli applicati nel bilancio d'esercizio 2020 dell'Emittente, a cui si rimanda.

Le Informazioni Finanziarie Pro-forma Consolidate sono state predisposte dal legale rappresentate dell'Emittente, ai fini dell'inclusione nel Supplemento datato 23 gennaio 2022 al Documento Informativo datato 16 dicembre 2021, su delega del Consiglio di Amministrazione.

Ipotesi di base, principi contabili e assunzioni sottostanti la redazione delle Informazioni Finanziarie Pro-forma Consolidate al 31 dicembre 2020

Descrizione dell'Acquisizione

L'aumento di capitale sociale

CY4 ha sottoscritto un contratto preliminare di compravendita (nel seguito anche l'“**Accordo di Compravendita**”) in data 16 dicembre 2021 per l'acquisizione del 100% del capitale sociale di Aurora S.p.A. (di seguito anche la “**Target**”).

Il Gruppo Aurora (costituito dalla Capogruppo Aurora S.p.A., dalle società controllate RCS ETM Sicurezza S.p.A., Tykelab S.r.l., Azienda Informatica Italiana S.r.l., Servizi Tattici Informativi Legali S.r.l., DARS Telecom S.L., RCSLab GmbH e Aurora France S.A.S e dalla società collegata Foretec S.A.S.) è leader italiano nel segmento della *forensic intelligence and data analysis* e gode inoltre di un ottimo *market reach* estero e un valido posizionamento su *monitoring center* per le attività di *intelligence* ad uso delle *Law Enforcement Agencies*.

In tale contesto, CY4, nell'ambito del suo piano di sviluppo nel settore della *forensic intelligence and data analysis*, ha individuato nella società Target la possibilità di poter potenziare e consolidare la propria attività tramite l'Acquisizione.

Al fine di acquisire le risorse finanziarie necessarie al compimento della predetta Acquisizione l'Emittente prevede i) il collocamento di azioni di nuova emissione rinvenienti da un aumento di capitale sociale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile (nel seguito anche “**Aumento di Capitale**”) e ii) mediante il ricorso all'assunzione di indebitamento bancario.

Il Consiglio di Amministrazione di CY4 (di seguito anche “**CdA**”), in data 16 dicembre 2021 ha pertanto convocato l'Assemblea straordinaria affinché la stessa possa deliberare un aumento di capitale sociale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5 del Codice Civile da liberarsi entro il 30 aprile 2022 per un importo massimo complessivo di Euro 90 milioni da eseguirsi mediante (i) una *tranche* di importo pari a Euro 10 milioni a Elettronica S.p.A.; (ii) una *tranche* di un importo pari a massimi Euro 40 milioni a Tec Cyber S.p.A., società di nuova costituzione integralmente partecipata da The Equity Club S.r.l. (nel seguito anche “**TEC**”); e (iii) una *tranche* di importo residuo fino a Euro 90 milioni riservato a investitori qualificati e istituzionali, anche già azionisti di CY4, secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Al riguardo si precisa che in data 16 dicembre 2021, l'Emittente, Elettronica e TEC (attraverso la società integralmente controllata TEC Cyber S.p.A.) hanno sottoscritto un accordo di investimento ai sensi del quale Elettronica S.p.A. e Tec Cyber S.p.A. si sono impegnate irrevocabilmente a

sottoscrivere l’Aumento di Capitale per un importo pari rispettivamente ad Euro 10 milioni e per un importo ricompreso tra Euro 20 milioni e Euro 40 milioni.

Il contratto di finanziamento

Come precedentemente menzionato, l’Emittente, reperirà parte del fabbisogno finanziario per l’acquisto del Gruppo Aurora mediante l’ottenimento di un finanziamento dedicato (nel seguito anche “Acquisition Financing”) da un istituto di credito di primaria importanza per complessivi Euro 12.500 migliaia. L’Acquisition Financing sarà destinata per Euro 10.000 migliaia all’acquisto del capitale sociale di Aurora S.p.A. e al pagamento degli oneri accessori connessi all’Operazione, mentre i restanti Euro 2.500 migliaia saranno destinati a rifinanziare parte del debito del Gruppo Aurora.

In data 19 gennaio 2022, l’Emittente ha informalmente ricevuto da un istituto di credito un *termsheet* non vincolante la cui sottoscrizione risulta ancora in corso di finalizzazione alla data di redazione delle presenti Informazioni Finanziarie Pro-forma Consolidate. L’Emittente ritiene, anche in considerazione del precedente *termsheet* vincolante già sottoscritto dal medesimo istituto di credito in data 16 dicembre 2021, che la sottoscrizione del nuovo *termsheet* sia altamente probabile e pertanto le seguenti assunzioni relative agli effetti pro-forma in merito all’utilizzo della Acquisition Financing sono state basate sulle previsioni del nuovo *termsheet*.

- tasso base applicato: Euribor 6M con floor a 0,0% + margine pari al 2,25%;
- *fee* considerate: (i) Upfront Fee pari a 185 punti base sull’importo del finanziamento (pari a Euro 231 migliaia) e (ii) Underwriting Fee pari a 55 punti base sull’importo del finanziamento (pari a Euro 69 migliaia).
- rimborso del finanziamento previsto in rate semestrali a partire da 12 mesi dal closing.

Si specifica che, in conformità con i termini del *termsheet* in analisi e del contratto di finanziamento che sarà sottoscritto in esecuzione dello stesso, si procederà con l’incorporazione da parte di Aurora di RCS, attraverso un procedimento di fusione inversa. Ai fini delle Informazioni Finanziarie Pro-forma Consolidate, tale operazione non è stata oggetto di rappresentazione separata in quanto gli effetti contabili della stessa, laddove posta in essere alla data di riferimento delle Informazioni Finanziarie Pro-forma Consolidate, non sarebbero stati dissimili rispetto a quelli derivanti dal consolidamento integrale del Gruppo Aurora da parte di CY4 alla data dell’Acquisizione rappresentati nella colonna “Consolidamento Gruppo Aurora in CY4Gate” dello Stato Patrimoniale Consolidato Pro-forma e del Conto Economico Consolidato Pro-forma.

Il contratto di acquisto

Le condizioni di acquisto della società Target sono state definite dal contratto preliminare di compravendita stipulato tra CY4Gate S.p.A. e i soci possessori della società Target (nel seguito anche i “Venditori”) siglato in data 16 dicembre 2021.

Secondo quanto previsto dall’Accordo di Compravendita, il corrispettivo per l’acquisizione del 100% del capitale sociale di Aurora S.p.A. sarà pari ad un massimo di Euro 90.500 migliaia di cui:

- (i) Euro 75.500 migliaia costituisce la componente fissa del corrispettivo;
- (ii) Euro 15.000 migliaia costituisce la componente variabile del corrispettivo da corrispondersi entro il 30 giugno 2023.

Il perfezionamento dell'Accordo di Compravendita (la "**Data di Esecuzione**") è subordinato al verificarsi, entro il 31 marzo 2022, di tutte le seguenti condizioni sospensive:

- (a) Deliberazione ed esecuzione dell'Aumento di Capitale: l'avvenuta deliberazione dell'Aumento di Capitale da parte dai competenti organi di CY4 e l'integrale sottoscrizione del medesimo;
- (b) Autorizzazione *golden power*: il rilascio da parte della Presidenza del Consiglio dei Ministri del Governo della Repubblica Italiana delle necessarie autorizzazioni al perfezionamento dell'Acquisizione, ai sensi di quanto previsto dal Decreto Legge 15 marzo 2012, n. 21 in materia di *golden power*;
- (c) la mancata pronuncia o emanazione, entro la Data di Esecuzione, da parte di autorità competenti (anche giudiziarie), di provvedimenti che vietino l'esecuzione dell'Accordo di Compravendita;
- (d) assenza di eventi imprevedibili: il mancato verificarsi, entro la Data di Esecuzione, di circostanze o eventi straordinari ovvero gravi mutamenti negativi nella situazione finanziaria, economica, valutaria, normativa o di mercato, a livello nazionale o internazionale, e ad oggi non prevedibili, o altri eventi ad oggi non prevedibili che abbiano effetti sostanzialmente e gravemente pregiudizievoli sulla situazione finanziaria o patrimoniale della società Target fatta in ogni caso espressa eccezione per tutti gli eventi che dovessero verificarsi in conseguenza di, o in considerazione con, la diffusione della pandemia Covid-19, ivi inclusa a titolo esemplificativo e non esaustivo qualsiasi crisi, blocco temporaneo o definitivo o chiusura di settori produttivi e/o delle attività commerciali relative ai mercati nei quali la Target opera;
- (e) l'assenza di eventi gravemente pregiudizievoli derivanti dalle indagini penali in corso da parte della Procura della Repubblica presso il Tribunale di Napoli (Proc. Pen. n. 11408/2021 R.G.N.R.) e della Procura della Repubblica presso il Tribunale di Firenze (Proc. Pen. n. 2518/2021 R.G.N.R.) aventi a oggetto asserite condotte illecite che sarebbero state commesse da alcuni manager e dipendenti di RCS ETM Sicurezza S.p.A. con riferimento all'attività di intercettazione telematica attiva effettuata da RCS ETM Sicurezza S.p.A..

Base di preparazione e principi contabili utilizzati

Ai fini della predisposizione delle Informazioni Finanziarie Pro-forma Consolidate al 31 dicembre 2020 sono stati adottati i medesimi principi contabili utilizzati per la redazione del bilancio di CY4Gate S.p.A..

Le Informazioni Finanziarie Pro-forma Consolidate sono state predisposte assumendo:

- L'approvazione dell'Aumento di Capitale da parte degli azionisti di CY4Gate S.p.A. come precedentemente descritto;
- La sottoscrizione dell'Aumento di Capitale nella misura di massimi Euro 90.000 migliaia;
- La sottoscrizione di un contratto di finanziamento (Acquisition Financing) nella misura di Euro 12.500 migliaia;
- Il *refinancing* dei debiti verso banche del Gruppo Aurora mediante l'utilizzo della Acquisition Financing per Euro 2.500 migliaia e il rimborso della quota residua per Euro 3.241 migliaia attraverso l'utilizzo delle disponibilità liquide;

- L'avveramento delle condizioni sospensive incluse nell'Accordo di Compravendita e di conseguenza la sua efficacia;
- Il pagamento al venditore dell'importo massimo del corrispettivo definito nell'Accordo di Compravendita;
- Il pagamento degli oneri accessori connessi all'Operazione entro la data dell'Aumento di Capitale.

Le Informazioni Finanziarie Pro-forma Consolidate sono altresì basate sulle seguenti assunzioni:

- il disavanzo da annullamento derivante dall'Acquisizione della società Target è stato iscritto alla voce "Avviamento" senza pertanto procedere ad allocare tali plusvalori alle attività del Gruppo Aurora in assenza di perizie valutative che saranno eventualmente predisposte successivamente dalle quali l'Emittente non si aspetta comunque vi siano variazioni significative rispetto all'allocazione alla voce "Avviamento" effettuata nel presente documento;
- nelle Informazioni Finanziarie Pro-forma Consolidate è stato riflesso il valore pro-quota dell'ammortamento annuo dell'avviamento stimando una vita utile di dieci anni;
- gli effetti fiscali delle rettifiche pro-forma sono stati determinati sulla base delle aliquote IRES e IRAP in vigore al 31 dicembre 2020.

I dati sono esposti, ove non diversamente indicato, in Euro migliaia.

Stato Patrimoniale consolidato pro-forma al 31 dicembre 2020

	Colonna A	Colonna B	Colonna C	Colonna D	Colonna E	Colonna F	Colonna G	Colonna H
Importi in Euro migliaia	Cy4gate S.p.A. 31.12.2020	Gruppo Aurora 31.12.2020	Acquisizione del 90% di Tykelab S.r.l.	Consolidamento Tykelab in Aurora	Aumento di capitale sociale di CY4Gate e financing per acquisizione Gruppo Aurora	Acquisto del 100% Capitale sociale di Aurora e refinancing del Gruppo Aurora	Consolidamento Gruppo Aurora in Cy4gate	Stato patrimoniale consolidato Pro- foma al 31.12.2020
STATO PATRIMONIALE ATTIVO								
A) CREDITI V/SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI								
B) IMMOBILIZZAZIONI								
B.I.1) Costi di impianto e di ampliamento	939		10					949
B.I.2) Costi di sviluppo	2.709							2.709
B.I.3) Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione opere di ingegno	370							370
B.I.4) Concessioni, lic., marchi e diritti similari	133	27						160
B.I.5) Avviamento		199		606			67.789	68.594
B.I.6) Immobilizzazioni in corso e acconti	490							490
B.I.7) Altre immobilizzazioni immateriali	18	1.381	1					1.400
B.I) Immobilizzazioni immateriali	4.659	1.607	11	606			67.789	74.672
B.II.2) Impianti e macchinario	21	219	1					241
B.II.3) Attrezzature industriali e commerciali	166	2.295	6					2.468
B.II.4) Altri beni	452	305	1					757
B.II) Immobilizzazioni Materiali	639	2.819	8					3.466
B.III.1) Partecipazioni								
B.III.1.a) Partecipazioni in imprese Controllate		16	580	(580)		93.342	(93.342)	16
B.III.1.b) Partecipazioni in imprese Collegate		830						830
B.III.2) Crediti								
B.III.2.d.1) Crediti verso Altri		147	9					156
B.III) Immobilizzazioni Finanziarie		993	589	(580)		93.342	(93.342)	1.002
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	5.299	5.419	608	26		93.342	(25.553)	79.140
C) ATTIVO CIRCOLANTE								
C.I.3) Lavori in corso su ordinazione	798	2.886						3.684
C.I.4) Prodotti finiti e merci	251	357						608
C.I) Rimanenze	1.049	3.243						4.292
C.II) Crediti								
C.II.1) Crediti verso Clienti	13.283	30.094	723	(476)				43.624
C.II.4) Crediti verso imprese Controllanti	2.316							2.316
C.II.5 bis) Crediti Tributari	438	1.826	9			625		2.899
C.II.5 quater) Verso Altri	47	83						131
Totale Crediti	16.084	32.004	732	(476)		625		48.969
C.III) Attività finanziarie non Immobilizzate		175						175
C.IV) Disponibilità Liquide								
C.IV.1) Depositi Bancari e Postali	9.982	3.188	(540)		99.760	(84.768)		27.622
C.IV.3) Danaro e Valori in Cassa		3	1					4
Totale Disponibilità Liquide	9.982	3.191	(539)		99.760	(84.768)		27.626
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	27.115	38.613	193	(476)	99.760	(84.143)		81.062
D) RATEI E RISCONTI	363	686	9			2.500		3.558
TOTALE ATTIVO	32.777	44.718	810	(450)	99.760	11.699	(25.553)	163.760

	Colonna A	Colonna B	Colonna C	Colonna D	Colonna E	Colonna F	Colonna G	Colonna H
Importi in Euro migliaia	Cy4gate S.p.A. 31.12.2020	Gruppo Aurora 31.12.2020	Acquisizione del 90% di Tykelab S.r.l.	Consolidamento Tykelab in Aurora	Aumento di capitale sociale di CY4Gate e financing per acquisizione Gruppo Aurora	Acquisto del 100% Capitale sociale di Aurora e refinancing del Gruppo Aurora	Consolidamento Gruppo Aurora in Cy4gate	Stato patrimoniale consolidato Pro- foma al 31.12.2020
STATO PATRIMONIALE PASSIVO								
A) PATRIMONIO NETTO								
Capitale e Riserve	21.024	20.753	113	(113)	90.000		(20.753)	111.024
Utile (perdita) dell'esercizio	5.007	4.800	6	(6)	(147)	(37)	(4.800)	4.823
Totale Patrimonio netto di Gruppo		25.553						115.847
Patrimonio netto di terzi								
a) Capitale e riserve di terzi		3		(4)				(0,3)
b) Utile (perdita) di terzi		516		1				517
Totale Patrimonio netto di Terzi		520		(3)				517
TOTALE PATRIMONIO NETTO	26.031	26.073	119	(122)	89.853	(37)	(25.553)	116.364
B) FONDI PER RISCHI E ONERI	878	15			147	15.037		16.076
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO	224	1.765	230					2.219
D) DEBITI								
D.3) Debiti v/Soci per Finanziamenti	709							709
D.4) Debiti verso Banche	134	5.741	1		9.760	(3.301)		12.336
D.5) Debiti v/altri Finanziatori	183							183
D.6) Debiti per Acconti	1.734	2.230						3.964
D.7) Debiti verso Fornitori	1.653	3.262	117	(328)				4.703
D.11.bis) Debiti verso imprese sotto Controllanti	406							406
D.12) Debiti Tributari	224	2.130	111					2.465
D.13) Debiti v/Istituti di Previdenza	289	769	76					1.135
D.14) Altri Debiti	241	1.672	124					2.036
TOTALE DEBITI	5.573	15.804	429	(328)	9.760	(3.301)		27.936
E) RATEI E RISCONTI PASSIVI	71	1.062	32					1.165
TOTALE PASSIVO	32.777	44.718	810	(450)	99.760	11.699	(25.553)	163.760

Conto Economico consolidato pro-forma al 31 dicembre 2020

	Colonna A	Colonna B	Colonna C	Colonna D	Colonna E	Colonna F	Colonna G	Colonna H
Importi in Euro migliaia	Cy4gate S.p.A. 31.12.2020	Gruppo Aurora 31.12.2020	Acquisizion e del 90% di Tykelab S.r.l.	Consolidamento Tykelab in Aurora	Aumento di capitale sociale di CY4Gate e financing per acquisizione Gruppo Aurora	Acquisto del 100% Capitale sociale di Aurora e refinancing del Gruppo Aurora	Consolidamento Gruppo Aurora in Cy4gate	Conto economico consolidato Pro-forma al 31.12.2020
CONTTO ECONOMICO								
A) VALORE DELLA PRODUZIONE								
1) Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni	13.024	39.600	1.764	(1.038)				53.351
3) Variazioni dei lavori in corso su ordinaz.	(515)	(1.656)						(2.171)
4) Incrementi di immobilizzazioni per lav. Interni	2.440							2.440
5) Altri Ricavi e Proventi								
a) Ricavi e proventi diversi	363	535	61					959
b) Contributi in Conto Esercizio		68	3					71
5) Totale Altri ricavi	363	602	65					1.030
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	15.313	38.546	1.829	(1.038)				54.650
B) COSTI DELLA PRODUZIONE								
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	569	1.092	121					1.782
7) Costi per Servizi	3.032	10.323	485	(1.038)				12.802
8) Costi per godimento di beni di terzi	369	2.222	102					2.693
9) Costi per il Personale								
a) Salari e Stipendi	2.844	11.334	727					14.904
b) Oneri Sociali	801	3.428	220					4.449
c) Trattamento di Fine Rapporto	123	765	56					944
d) Trattamento di Quiescenza e Simili	50							50
e) Altri Costi	558							558
Totale Costi per il Personale	4.377	15.527	1.003					20.906
10) Ammortamenti e Svalutazioni								
a) Amm.to Immobilizzazioni Immateriali	1.365	576	94	61			6.779	8.874
b) Amm.to Immobilizzazioni Materiali	192	1.066	3					1.262
d.1) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	38	152	4					193
Totale Ammortamenti e Svalutazioni	1.595	1.794	101	61			6.779	10.330
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie di consumo e merci		(23)						(23)
13) Altri accantonamenti	208							208
14) Oneri diversi di gestione	67	561	11			833		1.472
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	10.218	31.495	1.823	(977)		833	6.779	50.171
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	5.095	7.051	6	(61)		(833)	(6.779)	4.480
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI								
16) Altri proventi finanziari								
d) Proventi diversi dai precedenti	1	9						10
Totale Altri Proventi Finanziari	1	9						10
17) Interessi e altri oneri finanziari								
c) Verso imprese controllanti	49							49
d) Verso altri	36	227	1		325	(146)		442
Totale interessi e altri oneri finanziari	85	227	1		325	(146)		492
17 bis) Utili e Perdite su Cambi		19	1					20
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(84)	(237)	(2)		(325)	146		(502)
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATT.E PASS. FINANZIARIE								
19.a) Svalutazioni di Partecipazioni		29						29
19.d) Svalutazioni di strumenti finanziari derivati					42	11		53
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	5.011	6.785	4	(61)	(367)	(698)	(6.779)	3.896
20) TOTALE Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	(5)	(1.469)	2		88	(32)		(1.416)
21) UTILE (PERDITE) DELL' ESERCIZIO	5.007	5.316	6	(61)	(279)	(731)	(6.779)	2.480
<i>di cui Utile (perdita) di terzi</i>								<i>517</i>
<i>di cui Utile (perdita) del Gruppo</i>								<i>1.963</i>

Note esplicative alle Informazioni Finanziarie Pro-forma Consolidate al 31 dicembre 2020

Di seguito sono riportate le note esplicative alle rettifiche pro-forma effettuate per la predisposizione delle Informazioni Finanziarie Pro-forma Consolidate al 31 dicembre 2020. Per semplicità espositiva nel seguito si procederà all'analisi parallela, compatibilmente con la struttura delle Informazioni Finanziarie Pro-forma Consolidate al 31 dicembre 2020, sia delle poste patrimoniali che di quelle economiche. I commenti che seguono si riferiscono ai dati esposti in colonna nelle Informazioni Finanziarie Pro-forma Consolidate al 31 dicembre 2020.

Colonna A - Dati storici di CY4Gate S.p.A. al 31 dicembre 2020

La Colonna include i dati del Bilancio d'Esercizio di CY4gate al 31 dicembre 2020 approvato dalla Assemblea dell'Emittente in data 31 marzo 2021.

Colonna B - Dati storici del Gruppo Aurora al 31 dicembre 2020

La colonna B include i dati del bilancio consolidato del Gruppo Aurora al 31 dicembre 2020 approvato dal consiglio di amministrazione di Aurora S.p.A. in data 21 luglio 2021. Tale bilancio consolidato è stato redatto, ai soli fini della predisposizione delle presenti Informazioni Finanziarie Pro-Forma Consolidate, in conformità ai criteri illustrati nella nota integrativa dello stesso bilancio consolidato che sono conformi alle norme contenute negli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile e nel D.Lgs.127/91 così come interpretate ed integrate dai principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità ad eccezione della predisposizione del prospetto del rendiconto finanziario.

Il bilancio consolidato del Gruppo Aurora comprende il bilancio di Aurora S.p.A. e quelli delle società controllate ai sensi dell'art. 26 del D.Lgs. 127/91. Si specifica che Aurora S.p.A. si è avvalsa della facoltà di escludere dall'area di consolidamento la società Aurora France S.A.S. pur in presenza di una partecipazione di controllo pari al 100% del capitale sociale della società in parola, avvalendosi dell'esenzione prevista dall'art. 28 del D.Lgs. 127/91. Ciò in quanto la sua inclusione sarebbe stata irrilevante ai fini della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico del complesso delle imprese costituito dalla controllante e dalle sue controllate.

L'elenco delle società del Gruppo Aurora al 31 dicembre 2020 per le quali è stato adottato il metodo del consolidamento integrale è di seguito riportato:

Ragione Sociale	Indirizzo o Stato Estero della Sede Legale	Capitale sociale	Quota diretta del gruppo
Aurora S.p.A. (Capogruppo)	Milano - Via Caldera 21	5.334.060	100%
RCS ETM Sicurezza S.p.A.	Milano - Via Caldera 21	7.000.000	100%
Azienda Informatica Italiana S.r.l.	Torino - Corso Vittorio Emanuele II 74	10.000	85,75%
Servizi Tattici Informativi Legali S.r.l. (in breve STIL)	Cuneo - Via XX settembre 2	33.333	70%

Dars Telecom SL	Madrid – PASEO PINTOR ROSALES 44 – Spagna	4.808	65%
RCS LAB GMBH	Lebach – Germania	25.000	70%

Elenco delle partecipate non consolidate:

Ragione Sociale	Indirizzo o Stato Estero della Sede Legale	Capitale sociale	Quota diretta del gruppo
Aurora France S.A.S.	Parigi – 9 Rue Parrot – Francia	10.000	100%
SAS Foretec	Andrézieux-Bouthéon – Francia	500.000	25%

Non vi sono casi di imprese consolidate con il metodo proporzionale.

Colonna C – Acquisizione del 90% di Tykelab S.r.l.

La colonna C include le scritture di rettifica pro-forma relative all'acquisizione da parte di Aurora S.p.A. del 90% del capitale sociale di Tykelab S.r.l. avvenuta in data 9 novembre 2021 ad un corrispettivo pari a Euro 580 migliaia.

La colonna pertanto include le seguenti rettifiche pro-forma:

- i dati del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020 approvato dall'assemblea di Tykelab S.r.l. in data 14 maggio 2021;
- minori disponibilità liquide pari a negativi Euro 540 migliaia che includono, il pagamento del corrispettivo per l'acquisizione della partecipazione pari a Euro 580 migliaia, al netto delle disponibilità liquide della società acquisita al 31 dicembre 2020 pari a Euro 40 migliaia, in contropartita all'iscrizione del valore della partecipazione pari al corrispettivo pagato da Aurora S.p.A. per la predetta acquisizione.

Colonna D – Consolidamento Tykelab in Aurora

La colonna in commento include le scritture di rettifiche pro-forma relative al consolidamento nel Gruppo Aurora della partecipazione di controllo nella Tykelab S.r.l.. In particolare:

- annullamento del valore della partecipazione precedentemente iscritta per Euro 580 migliaia;
- riduzione del patrimonio netto pro-forma per Euro 107 migliaia, corrispondente alla differenza tra il patrimonio netto di Tykelab S.r.l. al 31 dicembre 2020, pari a Euro 119 migliaia, e la quota di tale patrimonio netto imputabile ai terzi, pari a Euro 12 migliaia, corrispondente al 10% del patrimonio netto di Tykelab;
- iscrizione di un avviamento pari a Euro 473 migliaia pari alla differenza tra il corrispettivo pagato per l'acquisizione della partecipazione di controllo nella Tykelab S.r.l., pari a Euro 580 migliaia ed il patrimonio netto di pertinenza del Gruppo Aurora acquisito e pari a Euro 107 migliaia;
- riduzione dei crediti verso clienti per Euro 148 migliaia in contropartita per Euro 133 migliaia ad Avviamento e per la restante parte, pari a Euro 15 migliaia, a patrimonio netto di terzi

affidente all'armonizzazione dei principi contabili del Gruppo Aurora rispetto al patrimonio netto di Tykelab S.r.l.;

- elisione delle partite intercompany relative a:
- crediti verso clienti e debiti verso fornitori per Euro 328 migliaia;
- ricavi delle vendite e delle prestazioni e costi per servizi per Euro 1.038 migliaia.

La rilevazione dell'avviamento ha comportato una scrittura di rettifica pro-forma nel conto economico consolidato pro-forma inerente alla rilevazione della quota di ammortamento per l'esercizio 2020 dell'avviamento in analisi per Euro 61 migliaia. Come precedentemente indicato la vita utile dell'avviamento è stata stimata in 10 anni. Si prevede che la rettifica in parola abbia un effetto economico permanente sui dati reddituali consolidati dell'Emittente.

Colonna E - Aumento di Capitale sociale di CY4Gate e financing per acquisizione Gruppo Aurora

La colonna include le scritture di rettifica pro-forma relative all'Aumento di Capitale della CY4Gate S.p.A. e l'attivazione dell'Acquisition Financing in coerenza con quanto descritto nel paragrafo contenuto in "Ipotesi di base, principi contabili e assunzioni sottostanti la redazione delle Informazioni Finanziarie Pro-forma Consolidate al 31 dicembre 2020".

L'Aumento di Capitale determina un incremento del capitale sociale e della riserva sovrapprezzo azioni complessivamente pari a Euro 90.000 migliaia e un corrispondente incremento delle disponibilità liquide rappresentate nella voce Depositi bancari e postali.

L'attivazione della Acquisition Financing determina un incremento dei debiti verso banche per Euro 10.000 migliaia, al netto di Euro 240 migliaia relativi agli oneri accessori al finanziamento che verranno corrisposti all'attivazione del finanziamento rilevato in contropartita al corrispondente incremento delle disponibilità liquide per Euro 9.760 migliaia.

Per maggiore chiarezza si riporta una tabella riepilogativa di quanto sopra descritto:

Importi in Euro migliaia	Colonna E Stato patrimoniale Pro-forma
(A) Aumento di Capitale Sociale e della riserva sovrapprezzo azioni	90.000
(B) Rilevazione debiti verso banche	10.000
(C) Oneri accessori al finanziamento	240
E = A+B - C = Totale disponibilità liquide	99.760

Nella colonna in commento è stato inoltre rappresentato l'effetto contabile della scrittura di rettifica pro-forma relativa al derivato implicito *floor*, sulla base delle condizioni indicate nel termsheet non vincolante ricevuto dall'istituto finanziario. Tale rettifica pro-forma è rilevata nella voce Fondi per rischi ed oneri per Euro 147 migliaia in contropartita all'utile/(perdita) dell'esercizio.

Nel conto economico consolidato pro-forma sono state rilevate le seguenti scritture di rettifiche pro-forma:

- gli interessi di competenza dell'esercizio, pari a Euro 325 migliaia, che includono la quota di ammortamento degli oneri accessori al finanziamento determinati con la tecnica del costo ammortizzato;
- il differenziale di fair value del derivato implicito *floor* pari a Euro 42 migliaia;
- i relativi effetti fiscali delle rettifiche sopra riportate che determinano un minor onere fiscale IRES pari a Euro 88 migliaia.

Per quanto attiene gli effetti riportati nella colonna in commento per il conto economico consolidato pro-forma, si prevede che le rettifiche in parola abbiano un effetto economico permanente sui dati reddituali consolidati dell'Emittente relativamente alla rilevazione degli oneri finanziari conseguenti all'attivazione dell'Acquisition Financing inclusivi della quota di ammortamento degli oneri accessori del finanziamento in analisi e degli effetti relativi al derivato implicito *floor* connesso al finanziamento in oggetto.

Colonna F - Acquisto del 100% del capitale sociale di Aurora e *refinancing* del Gruppo Aurora

Nella colonna in commento si rappresenta l'acquisizione da parte dell'Emittente del 100% del capitale sociale di Aurora S.p.A.. Le scritture di rettifica pro-forma relative a tale Acquisizione includono:

- la rilevazione della partecipazione in Aurora S.p.A. pari a Euro 90.500 migliaia pari al corrispettivo per l'acquisizione di Aurora S.p.A. a fronte di una riduzione delle disponibilità liquide per l'importo pari a Euro 75.500 migliaia e dell'iscrizione di un fondo rischi di Euro 15.000 migliaia corrispondente al corrispettivo variabile che l'Emittente si ipotizza dovrà erogare nel 2023 come riportato in precedenza;
- la capitalizzazione sul valore della partecipazione dei costi concernenti il perfezionamento dell'Acquisizione pari a Euro 2.842 migliaia, a fronte dell'iscrizione di una riduzione di cassa di Euro 3.467 migliaia e del relativo credito per IVA per Euro 625 migliaia;
- La rilevazione nella voce debiti verso banche dell'attivazione della residua quota dell'Acquisition Financing di Euro 2.500 migliaia destinata al *refinancing* di parte del debito del Gruppo Aurora, al netto della rettifica del costo ammortizzato pari a Euro 60 migliaia afferenti agli oneri accessori del finanziamento in analisi nonché la rilevazione del derivato implicito *floor* per Euro 37 migliaia nella voce fondi rischi ed oneri in contropartita all'utile/(perdita) dell'esercizio;
- riduzione dei debiti verso banche per Euro 3.241 migliaia, conseguente all'estinzione della quota parte dei debiti verso banche del Gruppo Aurora non oggetto di *refinancing* rilevata a fronte di una riduzione di cassa di pari importo;
- riduzione delle disponibilità liquide per Euro 2.500 migliaia conseguenti al pagamento del corrispettivo previsto nel contratto preliminare di compravendita (c.d. patto di non concorrenza) la cui durata è pari a 3 anni dalla Data di Esecuzione dell'Accordo di Compravendita, in contropartita alla rilevazione di un risconto attivo che verrà rilasciato lungo la durata del contratto.

Per maggiore chiarezza si espone nella tabella di seguito le scritture pro-forma su commentate:

Importi in Euro migliaia	Partecipazioni	Crediti tributari	Fondi rischi e oneri	Debiti verso banche	Risconti attivi	Disponibilità liquide
Acquisto partecipazione	90.500					
Capitalizzazione degli oneri accessori all'acquisizione della partecipazione	2.842					
Rilevazione del Credito IVA sulle fatture relative agli oneri accessori all'acquisizione della partecipazione		625				
Rilevazione del corrispettivo della partecipazione inclusivo della componente fissa e della componente variabile			15.000			(75.500)
Rilevazione del pagamento agli oneri accessori all'acquisizione della partecipazione (IVA inclusa)						(3.467)
<i>Refinancing Gruppo Aurora: rettifica costo ammortizzato</i>				(60)		(60)
<i>Refinancing Gruppo Aurora: iscrizione derivato implicito floor</i>			37			
Pagamento del corrispettivo del patto di non concorrenza e rilevazione del risconto attivo					2.500	(2.500)
Estinzione dei debiti verso banche del Gruppo Aurora non oggetto di rifinanziamento				(3.241)		(3.241)
Totale Colonna F	93.342	625	15.037	(3.301)	2.500	(84.768)

Nella colonna in commento del conto economico consolidato pro-forma sono stati rilevati gli effetti contabili relativi a:

- minori interessi passivi per Euro 227 migliaia maturati sui debiti verso banche del Gruppo Aurora, oggetto di *refinancing* e rimborso;
- rilevazione degli interessi di competenza dell'esercizio, pari a Euro 57 migliaia, maturati sulla Acquisition Financing di Euro 2.500 migliaia;
- rilevazione della quota di costo di competenza dell'esercizio 2020 del patto di non concorrenza pari a Euro 833 migliaia;

- il differenziale di fair value del derivato implicito *floor* pari a Euro 11 migliaia;
- i relativi effetti fiscali delle rettifiche sopra riportate, che determinano un maggior onere fiscale IRES pari a Euro 32 migliaia.

Per quanto attiene gli effetti riportati nella Colonna in commento per il conto economico consolidato pro-forma si prevede che le rettifiche in parola abbiano un effetto economico permanente sui dati reddituali consolidati dell’Emittente relativamente alla rilevazione degli oneri finanziari conseguenti all’attivazione dell’Acquisition Financing inclusivi della quota di ammortamento degli oneri accessori del finanziamento in analisi, degli effetti relativi al derivato implicito *floor* connesso al finanziamento in oggetto e ai costi afferenti al patto di non concorrenza.

Colonna G - Consolidamento Gruppo Aurora in CY4Gate

La colonna in parola include le scritture di rettifica pro-forma relative al consolidamento in CY4Gate del Gruppo Aurora.

Si rilevano quindi le rettifiche pro-forma relative a:

- Elisione del valore della partecipazione precedentemente iscritto per Euro 93.342 migliaia in contropartita del patrimonio netto del Gruppo Aurora per Euro 25.553 migliaia;
- conseguente iscrizione di un avviamento pari ad Euro 67.789 migliaia e rilevazione a conto economico della relativa quota di ammortamento, per Euro 6.779 migliaia, nell’ipotesi di una vita utile stimata in 10 anni.

Nella tabella che segue è illustrato il calcolo dell’avviamento:

Importi in Euro migliaia	
(A) Valore di acquisto della partecipazione	93.342
(B) Patrimonio netto del Gruppo Aurora (100%)	25.553
(C) = A - B = Avviamento	67.789

Per quanto attiene gli effetti riportati nella Colonna in commento per il conto economico consolidato pro-forma si prevede che le rettifiche in parola abbiano un effetto economico permanente sui dati reddituali consolidati dell’Emittente connesso alla rilevazione per dieci anni della quota di ammortamento dell’Avviamento emerso dall’Acquisizione.

Colonna H - Dati consolidati pro-forma

La Colonna H include la somma degli effetti indicati nelle colonne precedenti.

Relazione sulle informazioni finanziarie pro-forma



KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Curtatone, 3
00185 ROMA RM
Telefono +39 06 80961.1
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione della società di revisione indipendente sull'esame delle Informazioni Finanziarie Pro-forma Consolidate della Cy4Gate S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020

*Al Consiglio di Amministrazione della
Cy4Gate S.p.A.*

- 1 Abbiamo esaminato i prospetti relativi allo stato patrimoniale consolidato pro-forma ed al conto economico consolidato pro-forma corredati delle note esplicative della Cy4Gate S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 (le "Informazioni Finanziarie Pro-forma Consolidate") inclusi nel paragrafo 5 del supplemento al documento informativo redatto ai sensi dell'articolo 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan (nel seguito il "Supplemento").
- Tali Informazioni Finanziarie Pro-forma Consolidate derivano dai seguenti dati storici:
- Cy4Gate S.p.A.: bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2020, redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione interpretate ed integrate dai principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (i "Principi Contabili Italiani") ed assoggettato a revisione contabile da parte di KPMG S.p.A., che ha emesso la propria relazione di revisione senza rilievi in data 11 marzo 2021;
 - Gruppo Aurora: bilancio consolidato al 31 dicembre 2020, redatto, ai soli fini della predisposizione delle presenti Informazioni Finanziarie Pro-Forma Consolidate, in conformità ai criteri illustrati nella nota integrativa dello stesso bilancio consolidato che sono conformi alle norme contenute negli articoli 2423 e seguenti del Codice Civile e nel D.Lgs.127/91 così come interpretate ed integrate dai principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità ad eccezione della predisposizione del prospetto del rendiconto finanziario. Tale bilancio consolidato è stato assoggettato a revisione contabile da parte di KPMG S.p.A., che ha emesso la propria relazione di revisione senza rilievi in data 26 luglio 2021;
- e dalle scritture di rettifica pro-forma ad essi applicate e da noi esaminate.

KPMG S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano e fa parte del network KPMG di entità indipendenti affiliate a KPMG International Limited, società di diritto inglese.

Ancona Bari Bergamo
Bologna Bolzano Brescia
Catania Como Firenze Genova
Lecce Milano Napoli Novara
Padova Palermo Parma Perugia
Pescara Roma Torino Treviso
Trieste Varese Verona

Società per azioni
Capitale sociale
Euro 10.415.500,00 I.v.
Registro Imprese Milano Monza Brianza Lodi
e Codice Fiscale N. 00709600159
R.E.A. Milano N. 512967
Partita IVA 00709600159
VAT number IT00709600159
Sede legale: Via Vittor Pisani, 25
20124 Milano MI ITALIA



Cy4Gate S.p.A.
Relazione della società di revisione
31 dicembre 2020

Le Informazioni Finanziarie Pro-forma Consolidate sono state redatte sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative, per riflettere retroattivamente gli effetti dell'operazione di acquisizione del 100% del capitale sociale di Aurora S.p.A. da parte di Cy4Gate S.p.A. (l' "Acquisizione").

- 2 Le Informazioni Finanziarie Pro-forma Consolidate sono state predisposte ai fini di quanto richiesto dall'articolo 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan ai fini della loro inclusione nel Supplemento.

L'obiettivo della redazione delle Informazioni Finanziarie Pro-forma Consolidate è quello di rappresentare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti sull'andamento economico consolidato e sulla situazione patrimoniale consolidata di Cy4Gate S.p.A. dell'operazione summenzionata, come se essa fosse virtualmente avvenuta il 31 dicembre 2020 con riferimento ai soli effetti patrimoniali ed al 1° gennaio 2020 per quanto attiene gli effetti economici. Tuttavia, va rilevato che qualora l'Acquisizione fosse realmente avvenuta alle date ipotizzate, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati qui rappresentati.

La responsabilità della redazione delle Informazioni Finanziarie Pro-forma Consolidate compete agli amministratori della Cy4Gate S.p.A.. E' nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli amministratori per la redazione delle Informazioni Finanziarie Pro-forma Consolidate e sulla correttezza della metodologia da essi utilizzata per l'elaborazione delle medesime. Inoltre è nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

- 3 Il nostro esame è stato svolto secondo i criteri raccomandati dalla Consob nella Raccomandazione n. DEM/1061609 del 9 agosto 2001 per la verifica dei dati pro-forma ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci.
- 4 A nostro giudizio, le ipotesi di base adottate dagli amministratori della Cy4Gate S.p.A. per la redazione delle Informazioni Finanziarie Pro-forma Consolidate al 31 dicembre 2020 sono ragionevoli e la metodologia utilizzata per l'elaborazione delle predette Informazioni Finanziarie Pro-forma Consolidate al 31 dicembre 2020 è stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza. Inoltre, riteniamo che i criteri di valutazione ed i principi contabili utilizzati per la redazione delle medesime Informazioni Finanziarie Pro-forma Consolidate al 31 dicembre 2020 siano corretti.

Roma, 23 gennaio 2022

KPMG S.p.A.

Marco Mele
Socio