



DOCUMENTO INFORMATIVO RELATIVO AD OPERAZIONI DI MAGGIORE RILEVANZA CON PARTI CORRELATE

Sulla sottoscrizione da parte di Elettronica S.p.A., azionista di maggioranza di CY4Gate S.p.A., di un accordo di investimento con CY4Gate S.p.A. concernente la (i) deliberazione in favore di Elettronica S.p.A. di una *tranche* riservata dell'aumento di capitale sociale con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, Codice Civile, che sarà sottoposto all'Assemblea degli azionisti di CY4Gate S.p.A. nel contesto dell'acquisizione da parte di quest'ultima del 100% del capitale sociale di Aurora S.p.A. e (ii) il conseguente impegno di sottoscrizione assunto da Elettronica S.p.A. medesima

Il presente documento informativo è stato messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di CY4Gate S.p.A. e sul sito internet della Società (www.cy4gate.com), in data 21 dicembre 2021.

INDICE

INDICE	3
PREMESSA	4
1. AVVERTENZE	5
1.1. Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse derivanti dall'Accordo di Investimento	5
2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE CON PARTI CORRELATE	5
2.1. Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Accordo di Investimento	5
2.2. Indicazione delle parti correlate con cui l'operazione sarà posta in essere, della natura della correlazione e, ove di ciò sia data notizia dall'organo di amministrazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti	5
2.3. Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza dell'operazione con parti correlate per la Società	5
2.4. Modalità di determinazione del corrispettivo dell'operazione e valutazioni circa la congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari	6
2.5. Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari della partecipazione di Elettronica all'Aumento di Capitale	7
2.6. Incidenza sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società in conseguenza della sottoscrizione dell'Accordo di Investimento	8
2.7. Eventuali componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti della Società coinvolti nell'Accordo di Investimento ...	8
2.8. Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative	8
2.9. Se la rilevanza dell'operazione deriva dal cumulo, ai sensi dell'articolo 2, comma 2, di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con una stessa parte correlata, o con soggetti correlati sia a quest'ultima sia alla società, le informazioni indicate nei precedenti punti devono essere fornite con riferimento a tutte le predette operazioni.	9

PREMESSA

Il presente documento informativo (il "Documento Informativo") è stato predisposto da CY4Gate S.p.A. (di seguito "CY4", "CY4Gate" o la "Società") ai sensi dell'articolo 2 delle Disposizioni in tema di Parti Correlate applicabili agli emittenti Euronext Growth Milan (il "Regolamento Parti Correlate EGM"), dell'articolo 8 della procedura per le operazioni con parti correlate approvata dal Consiglio di Amministrazione di CY4Gate in data 27 maggio 2020 e da ultimo modificata in data 29 novembre 2021 (la "Procedura") nonché in conformità con quanto previsto dall'Allegato 3 al Regolamento Parti Correlate EGM.

In data 16 dicembre 2021 la Società ha deliberato di proporre all'assemblea degli azionisti un aumento di capitale scindibile, a pagamento e con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile per un importo complessivo pari a massimi Euro 90 milioni, da eseguirsi mediante: (i) una *tranche* di importo pari a massimi Euro 40 milioni comprensivi di eventuale sovrapprezzo riservata a TEC Cyber S.p.A. ("TEC Cyber"), società di nuova costituzione integralmente partecipata da The Equity Club S.r.l.; (ii) una *tranche* di importo pari a massimi Euro 10 milioni comprensivi dell'eventuale sovrapprezzo da destinarsi ad Elettronica S.p.A., titolare di una partecipazione pari al 54% del capitale sociale della Società ("Elettronica"); 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 (l' "Aumento di Capitale").

Le risorse rivenienti dall'Aumento di Capitale verranno destinate dalla Società all'acquisizione del 100% del capitale sociale di Aurora S.p.A. deliberata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 16 dicembre 2021 e sottoposta all'approvazione dell'assemblea degli azionisti ai sensi dell'art. 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan (l' "Acquisizione"), per la cui descrizione puntuale si rimanda a quanto descritto nel documento informativo redatto dalla Società ai sensi dell'articolo 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan e relativo all'operazione di Reverse Take-Over pubblicato sul sito, www.cy4gate.com, in data 16 dicembre 2021 (il "Documento Informativo RTO").

Nel contesto dell'Aumento di Capitale CY4Gate ha sottoscritto con Elettronica e TEC Cyber un accordo di investimento volto a disciplinare, tra l'altro, i termini e le condizioni dell'Aumento di Capitale, l'impegno di CY4Gate di riservare una *tranche* ad Elettronica e una *tranche* a TEC e i relativi impegni di sottoscrizione assunti da Elettronica e TEC Cyber (l' "Accordo di Investimento"); il particolare si rileva come l'Accordo di Investimento preveda, tra l'altro, l'impegno di Elettronica a sottoscrivere la menzionata *tranche* alla stessa riservata dell'Aumento di Capitale (l' "Impegno di Sottoscrizione").

La sottoscrizione dell'Accordo di Investimento e, per gli effetti, l'assunzione dell'Impegno di Sottoscrizione, costituisce un'operazione con parte correlata in quanto

vede coinvolta da un lato la Società e, dall'altro, Elettronica, azionista di maggioranza della stessa. Tale operazione si configura inoltre come operazione con parti correlate di maggiore rilevanza ai sensi degli indici individuati dall'Allegato 2 al Regolamento Parti Correlate EGM.

Il presente Documento Informativo, pubblicato in data 21 dicembre 2021, è messo a disposizione del pubblico presso la sede legale della Società in Roma, Via Morolo, n. 92 e sul sito internet della Società (www.cy4gate.com) nella sezione "Governance - operazioni straordinarie".

1. AVVERTENZE

1.1. Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse derivanti dall'Accordo di Investimento

Per le informazioni relative ai termini di sottoscrizione e ai potenziali conflitti di interesse derivanti dall'Accordo di Investimento si rimanda a quanto riportato nel Documento Informativo RTO pubblicato in data 16 dicembre 2021 sul sito della Società.

2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE CON PARTI CORRELATE

2.1. Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Accordo di Investimento

Per una dettagliata descrizione dell'Accordo di Investimento sottoscritto da CY4 da un lato e da Elettronica e TEC dall'altro, si rimanda a quanto riportato nel Documento Informativo RTO.

2.2. Indicazione delle parti correlate con cui l'operazione sarà posta in essere, della natura della correlazione e, ove di ciò sia data notizia dall'organo di amministrazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti

Il soggetto che si configura come parte correlata è Elettronica, azionista di maggioranza di CY4Gate con una partecipazione, alla data del presente Documento Informativo, pari al 54,00%.

Elettronica risulta essere parte correlata in quanto, ai sensi dell'Allegato 1 al Regolamento Parti Correlate EGM e dell'articolo 2 della Procedura, la stessa rientra nella definizione di soggetto che *"controlla la società"* in quanto socio di maggioranza.

2.3. Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza dell'operazione con parti correlate per la Società

Come anticipato, l'Accordo di Investimento ed il conseguente Impegno di Sottoscrizione si collocano nel contesto dell'Acquisizione ed assumono un ruolo essenziale al fine del perfezionamento della stessa.

In particolare l'aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione ex art. 2441, comma 5, del Codice Civile è stato ritenuto dalla Società la soluzione più congeniale a perseguire l'interesse sociale costituito dal perfezionamento dell'Acquisizione nonché la più conveniente per gli azionisti di CY4, in quanto, tra l'altro:

- (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.

In tale contesto la partecipazione di Elettronica all'Aumento di Capitale costituisce un elemento centrale per il successo dell'Acquisizione in quanto, oltre a testimoniare al mercato il favore dell'azionista di maggioranza all'operazione e la condivisione da parte dello stesso delle linee strategiche adottate da CY4, agevola il reperimento delle risorse necessarie al fine del perfezionamento dell'Acquisizione e – consentendo di limitare l'effetto diluitivo in capo ad Elettronica che si sarebbe verificato, in caso di mancata partecipazione da parte di quest'ultima all'Aumento di Capitale – assicura stabilità nell'assetto proprietario di CY4.

La Società non ha quindi ravvisato particolari potenziali rischi con riferimento alla sottoscrizione da parte di Elettronica di una *tranche* riservata dell'Aumento di Capitale, che avverrà a parità di termini e condizioni economiche con gli altri soggetti coinvolti collocamento delle azioni rivenienti dall'Aumento di Capitale stesso.

2.4. Modalità di determinazione del corrispettivo dell'operazione e valutazioni circa la congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari

In conformità con quanto deliberato dal Consiglio di Amministrazione, il prezzo unitario di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione rivenienti dall'Aumento di Capitale (il "**Prezzo**") sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione, nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2441, comma 6, del Codice Civile e in conformità con le previsioni dell'Accordo di Investimento, in un importo compreso tra un prezzo massimo di Euro

11 per azione (il "Prezzo Massimo") e un prezzo minimo pari ad Euro 10,5 per azione ("Prezzo Minimo").

Al riguardo si segnala che il Prezzo Minimo è stato determinato tenendo conto del prezzo medio ponderato di mercato delle azioni CY4 nei 6 mesi antecedenti alla data di comunicazione al mercato dell'Acquisizione cui è stato applicato – in linea con la prassi – uno sconto dell'8,6%.

Nel limite del predetto *range* il Prezzo sarà quindi individuato – in linea con la migliore prassi di mercato per operazioni simili – ad esito delle attività di *book-building* 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 conformità con quanto previsto dall'art. 2441, comma 6, Codice Civile la congruità del Prezzo Minimo sarà altresì oggetto di esame da parte del Collegio Sindacale.

Come anticipato, Elettronica parteciperà all'Aumento di Capitale ai medesimi termini e condizioni degli ulteriori investitori coinvolti nell'Aumento di Capitale e, in particolare, il prezzo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione sottoscritte da Elettronica in esecuzione dell'Impegno di Sottoscrizione assunto con l'Accordo di Investimento sarà il medesimo a cui le stesse potranno essere sottoscritte dagli investitori coinvolti nelle attività di *bookbuilding*.

Circa la congruità dei termini della partecipazione di Elettronica all'Aumento di Capitale si è inoltre espresso il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate della Società, il cui parere è allegato al presente documento.

2.5. Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari della partecipazione di Elettronica all'Aumento di Capitale

La sottoscrizione da parte di Elettronica dell'Accordo di Investimento e la conseguente assunzione da parte della stessa dell'impegno di sottoscrizione di una *tranche* riservata dell'Aumento di Capitale assunto da Elettronica mediante l'Accordo di Investimento si configurano quale operazione con parti correlate di maggiore rilevanza ai sensi del Regolamento Parti Correlate EGM, in quanto risulta superato l'indice di rilevanza del controvalore, come di seguito evidenziato.

Indice di rilevanza del controvalore	Euro milioni	Note
Controvalore impegno sottoscrizione di ELT	10,0	<i>Controvalore dell'operazione</i>
Capitalizzazione di mercato al 30 giugno 2021	140,3	
Rapporto tra controvalore operazione e market cap (%)	7,1%	> soglia del 5%

La sottoscrizione dell'Accordo di Investimento - e, più in generale, il coinvolgimento di Elettronica nel contesto dell'Aumento di Capitale - sono funzionali ad assicurare il buon esito dell'Acquisizione da parte di CY4Gate, senza comportare di per sé effetti sotto il profilo economico e finanziario.

Per una completa informativa circa gli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Acquisizione sulla Società, si rimanda a quanto riportato al Capitolo 6, Paragrafo 6.1 del Documento Informativo RTO.

2.6. Incidenza sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società in conseguenza della sottoscrizione dell'Accordo di Investimento

La sottoscrizione dell'Accordo di Investimento e la conseguente assunzione dell'Impegno di Sottoscrizione non comporta alcuna variazione dei compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società.

2.7. Eventuali componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti della Società coinvolti nell'Accordo di Investimento

La sottoscrizione dell'Accordo di Investimento e la conseguente assunzione dell'Impegno di Sottoscrizione non coinvolge, quali parti correlate, componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali o dirigenti della Società.

2.8. Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative

Il Consiglio di Amministrazione della Società ha svolto con l'azionista di maggioranza le attività di definizione delle modalità e dei termini con cui è avvenuta la sottoscrizione dell'Accordo di Investimento e l'Assunzione dell'Impegno di Sottoscrizione.

Nell'ambito di tali attività, oggetto di esame del Consiglio di Amministrazione da ultimo nel corso delle riunioni del 22 settembre 2021, del 29 novembre 2021 e del 16 dicembre 2021, il Consiglio di Amministrazione della Società ha inoltre rilevato l'interesse della Società alla sottoscrizione dell'Accordo di Investimento ai termini e alle condizioni sopra esposte e più puntualmente descritte nel Documento Informativo RTO.

Si segnala infine che l'articolo 5 della Procedura prevede che le operazioni con parti correlate siano approvate dall'organo competente previo parere favorevole del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, il quale deve esprimersi sull'interesse della Società al compimento dell'operazione, nonché sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

In data 15 dicembre 2021, il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, in conformità a quanto previsto dalla Procedura, ha rilasciato parere favorevole

sull'interesse della Società alla sottoscrizione dell'Accordo di Investimento, nonché sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni, finalizzato alla realizzazione dell'Acquisizione.

2.9. Se la rilevanza dell'operazione deriva dal cumulo, ai sensi dell'articolo 2, comma 2, di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con una stessa parte correlata, o con soggetti correlati sia a quest'ultima sia alla società, le informazioni indicate nei precedenti punti devono essere fornite con riferimento a tutte le predette operazioni.

Si precisa che la rilevanza dell'impegno di sottoscrizione assunto con l'Accordo di Investimento oggetto del presente Documento Informativo non deriva dal cumulo di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con la stessa parte correlata o con soggetti correlati, né a quest'ultima, né alla Società.

Roma, 16 dicembre 2021

GY4GATE S.p.A
Emanuele Gaffieri
Amministratore Delegato



L'Amministratore Delegato