

4Science S.p.A.

Sede legale in Milano, Viale A. Papa n. 30,

Capitale sociale Euro 61.000 i.v.

Codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano: 02451840397

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE REDATTA AI
SENSI DELL'ART. 2441, COMMI 5 e 6 DEL CODICE CIVILE**

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato in Assemblea Straordinaria per sottoporre alla Vostra approvazione, la proposta di aumento di capitale sociale a pagamento, in via inscindibile con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del codice civile per un importo complessivo di Euro 450.000 (inclusivo di sovrapprezzo) mediante emissione di complessive n. 150.000 nuove azioni ordinarie di 4 Science S.p.A. (“**4Science**” o la “**Società**”) prive del valore nominale, al prezzo di sottoscrizione di Euro 3,00 (inclusivo di sovrapprezzo) per azione, riservato in sottoscrizione al Sig. Stefano Pampaloni, da liberarsi in denaro, anche mediante compensazione (**l'“Aumento di Capitale Riservato”**).

L'Aumento di Capitale Riservato

L'Aumento di Capitale Riservato si inserisce nel contesto di un'operazione di investimento della Società (**l'“Operazione”**), che prevede l'acquisizione da parte di 4Science del 60% del capitale sociale di Seacom Società Benefit S.r.l., società di diritto italiano, con sede legale in Cascina (PI), Via A. Gramsci, n. 5, capitale sociale Euro 34.500 i.v., numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Pisa, codice fiscale e partita Iva 01310070493 (“**Seacom**”) dal socio unico Sig. Stefano Pampaloni per un corrispettivo pari a Euro 1,5 milioni (il “**Corrispettivo**”) da pagarsi alla data del closing (“**Data del Closing**”) con le modalità di seguito descritte oltre ad un eventuale earn –out pari a Euro 800.000.

Il Corrispettivo verrà pagato, alla Data del Closing, quanto a Euro 1.050.000 in contanti e quanto a Euro 450.000 mediante la sottoscrizione, da parte di Stefano Pampaloni (“**SP**”), dell'Aumento di Capitale Riservato, da liberarsi, anche mediante compensazione, con termine finale di sottoscrizione fissato al 31 marzo 2024.

In data odierna, il Consiglio di Amministrazione della Società esaminata la bozza contrattuale, che disciplina i termini e le condizioni dell'Operazione, ha conferito al Presidente e all'Amministratore delegato, disgiuntamente tra loro, tutti i poteri per firmare il contratto preliminare e procedere all'esecuzione dello stesso, subordinatamente all'avverarsi di tutte le condizioni sospensive ivi previste, tra cui il mancato verificarsi entro la Data del Closing di circostanze o eventi straordinari e imprevedibili (c.d. *material adverse change*).

L'Aumento di Capitale Riservato è dunque finalizzato ad emettere le nuove azioni di 4Science necessarie a pagare una porzione del Corrispettivo pari all'ammontare dello stesso Aumento di Capitale Riservato. Per effetto della sottoscrizione e liberazione dell'Aumento di Capitale Riservato, SP riceverà un numero complessivo di massime n. 150.00 nuove azioni ordinarie della Società e risulterà titolare di una partecipazione complessivamente pari al 2,098% del capitale sociale di 4Science.

In conseguenza di ciò, gli altri Azionisti della Società subiranno una proporzionale riduzione della propria quota di partecipazione al capitale della Società con un effetto diluitivo, in termini di quote di partecipazione al capitale sociale della Società, pari a circa il 2%.

Le azioni emesse nell'ambito dell'Aumento di Capitale Riservato avranno godimento regolare.

L'Operazione, nel suo complesso, rappresenta una significativa opportunità per la Società di creare con Seacom sinergie e processi di divisione di competenze e conoscenze con l'effetto di consolidare il rispettivo posizionamento sul mercato di riferimento nazionale ed internazionale.

In particolare, l'Operazione è volta a perseguire la creazione di valore per tutti gli azionisti, attraverso il potenziamento della capacità della Società di assumere una crescente leadership nel mercato di riferimento.

In quest'ottica si inserisce la sottoscrizione dell'Aumento di Capitale Riservato da parte di SP, espressione della condivisione tra le parti di un progetto industriale e di un disegno strategico sottostante l'Operazione che consentirà il rafforzamento delle prospettive di lungo periodo del complessivo progetto di integrazione.

Le ragioni dell'esclusione del diritto di opzione

Il Consiglio di Amministrazione di 4Science ritiene che l'esclusione del diritto di opzione in favore di SP ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c. soddisfi uno specifico interesse sociale per le ragioni sopra richiamate.

L'Aumento di Capitale Riservato si inserisce infatti nel contesto dell'Operazione e pertanto, l'esclusione del diritto di opzione dev'essere esaminata nel più ampio contesto dell'interesse che la Società ha nel realizzare l'Operazione che, come sopra indicato, è volta a realizzare l'integrazione del business di 4Science con quello di Seacom. La Società e Seacom, grazie all'Operazione, intendono mettere a fattor comune le rispettive culture imprenditoriali, manageriali e creative, oltre alla propria esperienza e know-how per rafforzare la competitività di entrambe le entità e quindi accelerare il percorso di sviluppo di entrambe le aziende.

La determinazione del prezzo delle azioni di nuova emissione

In conformità a quanto prescritto dall'art. 2441, comma 6, del codice civile, il prezzo di emissione è stato determinato in Euro 3,00 (comprensivo di sovrapprezzo) per azione, calcolato sulla base del valore del patrimonio netto della Società al 31 dicembre 2022.

Inoltre, il prezzo di emissione delle azioni nell'ambito dell'Aumento di Capitale è superiore a quello applicato in sede offerta nell'ambito della procedura di ammissione delle azioni di 4Science alla quotazione sul Mercato MTF Direct Market, organizzato e gestito da Wiener Borse AG nonché alla media dei prezzi di quotazione del titolo 4Science registrata negli ultimi sei mesi.

Alla luce di quanto precede, il Consiglio di Amministrazione ha pertanto determinato: (i) il valore complessivo dell'Aumento di Capitale Riservato da proporre all'Assemblea in Euro 450.000,00 (inclusivo di sovrapprezzo); (ii) il prezzo unitario di emissione delle nuove azioni, da sottoporre all'approvazione dell'Assemblea, in Euro 3 (inclusivo di sovrapprezzo); e conseguentemente, (iii) l'emissione di complessive numero 150.000 nuove azioni ordinarie di 4Science, prive di indicazione del valore nominale e aventi le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie 4Science in circolazione alla data della presente Relazione.

Il Collegio Sindacale è chiamato ad esprimere il proprio parere sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni ordinarie di 4Science rivenienti dall'Aumento di Capitale Riservato nella relazione da redigersi ai sensi dell'art. 2441, comma 6, c.c.. La relazione del Collegio Sindacale redatta ai sensi dell'art. 2441, comma 6, cod. civ. sarà messa a disposizione degli Azionisti nei termini di legge.

Le modifiche statutarie

Nel caso in cui l'Assemblea di 4Science - previa revoca dell'aumento di capitale sociale, deliberato in data 5 luglio 2022 ma non ancora sottoscritto, con esclusione del diritto di opzione per massimi nominali Euro 2.500 al servizio di un piano di stock option a favore di membri del Consiglio di Amministrazione, di dipendenti e di collaboratori della società - approvi l'Aumento di Capitale Riservato saranno apportate al testo dell'articolo 6 dello Statuto le conseguenti modificazioni di seguito indicate, evidenziando in carattere grassetto le parole di nuovo inserimento.

Testo Vigente	Testo Proposto
Articolo 6.) Capitale sociale e azioni.	
Il capitale sociale ammonta a euro 61.000,00 (sessantunomila virgola zero zero) ed è diviso in n. 7.000.000 azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale.	(invariato)
Le azioni sono emesse in forma dematerializzata.	(invariato)
In caso di aumento del capitale le azioni possono essere assegnate in misura non proporzionale ai conferimenti, in presenza del consenso dei soci a ciò interessati	(invariato)

<p>Le azioni ordinarie sono nominative, liberamente trasferibili e indivisibili. Ogni azione ordinaria dà diritto a un voto</p>	<p>(invariato)</p>
<p>In data 5 luglio 2022 la società ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5 e comma 8, del Codice Civile per massimi nominali Euro 2.500,00, mediante emissione di massime n. 250.000 azioni ordinarie, con godimento regolare, da liberarsi in denaro, al servizio di un piano di stock option a favore di membri del Consiglio di Amministrazione, di dipendenti e di collaboratori della società, da elaborarsi a cura del Consiglio di Amministrazione in conformità a quanto deliberato dalla medesima assemblea; con termine finale di sottoscrizione alla data del 31 dicembre 2025.</p>	<p>(soppresso)</p>
<p><i>(non presente)</i></p>	<p>L'Assemblea Straordinaria del [●] ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via inscindibile per complessivi Euro 450.000 (quattrocentocinquantamila/00), inclusivo di sovrapprezzo, mediante emissione di complessive n. 150.000 nuove azioni ordinarie della Società, senza indicazione del valore nominale e aventi godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto e sesto comma del Codice Civile, per il prezzo di Euro 3,00 (tre//00), inclusivo di sovrapprezzo, da liberarsi in denaro, anche mediante compensazione, e da riservare in sottoscrizione, a Stefano Pampaloni entro il termine del 31 marzo 2024.</p>

Si segnala che le proposte modifiche statutarie in questione non attribuiscono il diritto di recesso in capo ai soci che non dovessero concorrere alla relativa approvazione, non integrando gli estremi di alcuna delle fattispecie di recesso individuate dall'art. 2437 c.c..

Tutto ciò premesso, il Consiglio di Amministrazione Vi propone di assumere le seguenti deliberazioni:
“L'Assemblea straordinaria degli Azionisti di 4Science S.p.A.

- preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione redatta ai sensi dell'art. 2441, comma 6, c.c.;

- preso atto del parere di congruità rilasciato dal Collegio Sindacale ai sensi dell'articolo 2441, comma 6, c.c.;

delibera

1) di revocare la delibera dell'aumento di capitale a pagamento, non ancora sottoscritto, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5 e comma 8, del Codice Civile per massimi nominali Euro 2.500,00, mediante emissione di massime n. 250.000 azioni ordinarie, con godimento regolare, da liberarsi in denaro, al servizio di un piano di stock option a favore di membri del Consiglio di Amministrazione, di dipendenti e di collaboratori della società, da elaborarsi a cura del Consiglio di Amministrazione in conformità a quanto deliberato dalla medesima assemblea; con termine finale di sottoscrizione alla data del 31 dicembre 2025, approvato dall'assemblea dei soci in data 5 luglio 2022;

2) di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via inscindibile per massimi Euro 450.000,00 (quattrocentocinquantamila//00), inclusivo di sovrapprezzo, mediante emissione di complessive n. 150.000 nuove azioni ordinarie della Società, senza indicazione del valore nominale e aventi godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c., per il prezzo di Euro 3,00 (tre/00) ciascuna (inclusivo di sovrapprezzo), da liberarsi in denaro, anche mediante compensazione, e da riservare in sottoscrizione a Stefano Pampaloni entro il termine del 31 marzo 2024; il tutto salvi gli arrotondamenti minimi necessari alla quadratura matematica dell'operazione;

3) di modificare l'art. 6 dello Statuto sociale (a) eliminando il comma che recita: *“In data 5 luglio 2022 la società ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, comma 5 e comma 8, del Codice Civile per massimi nominali Euro 2.500,00, mediante emissione di massime n. 250.000 azioni ordinarie, con godimento regolare, da liberarsi in denaro, al servizio di un piano di stock option a favore di membri del Consiglio di Amministrazione, di dipendenti e di collaboratori della società, da elaborarsi a cura del Consiglio di Amministrazione in conformità a quanto deliberato dalla medesima assemblea; con termine finale di sottoscrizione alla data del 31 dicembre 2025.”* e (b) introducendo un ultimo comma del seguente tenore: *“L'Assemblea Straordinaria del [●] ha deliberato di aumentare il capitale sociale*

a pagamento e in via inscindibile per complessivi Euro 450.000 (quattrocentocinquantamila//00), inclusivo di sovrapprezzo, mediante emissione di complessive n. 150.000 nuove azioni ordinarie della Società, senza indicazione del valore nominale e aventi godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quinto e sesto comma del Codice Civile, per il prezzo di Euro 3,00 (tre//00), inclusivo di sovrapprezzo, da liberarsi in denaro, anche mediante compensazione, e da riservare in sottoscrizione a Stefano Pampaloni entro il termine del 31 marzo 2024.”

3) di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente e all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro, e con facoltà di subdelega, ogni più ampio potere e facoltà, senza esclusione alcuna, per provvedere a quanto necessario per l'attuazione, compiutamente ed in ogni singola parte, delle deliberazioni assunte e stabilire in genere termini, condizioni e modalità dell'operazione, ivi compresi i poteri: (i) di ricevere la dichiarazione di sottoscrizione delle azioni, di effettuare tutte le dichiarazioni e comunicazioni, anche di pubblicità legale, richieste al fine dare efficacia alle deliberazioni e per adempiere alle formalità necessarie affinché tutte le deliberazioni adottate in data odierna ottengano le approvazioni di legge; (ii) di porre in essere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, ivi incluso il potere di sottoscrivere e presentare tutta la documentazione necessaria, o anche solo opportuna, propedeutica, attuativa o comunque inerente all'aumento di capitale e di compiere ogni attività necessaria e/o opportuna per la sottoscrizione e il collocamento del deliberato aumento di capitale e per l'emissione delle azioni; (iii) apportare le conseguenti e necessarie modifiche allo statuto di volta in volta richieste in dipendenza delle deliberazioni assunte e dell'esito della sottoscrizione dell'aumento di capitale, nonché il potere di eseguire il deposito presso il Registro delle Imprese, ai sensi dell'art. 2436 c.c., del testo di Statuto sociale aggiornato nell'entità del capitale sociale e del numero delle azioni e dell'attestazione di cui all'art. 2444 c.c., compresa inoltre la facoltà di introdurre nella deliberazione stessa e nel rispetto della sua sostanza tutte le modifiche, aggiunte o soppressioni che fossero ritenute necessarie o anche solo opportune o che fossero eventualmente richieste dalle autorità competenti in sede di autorizzazione ed iscrizione, ovvero fossero imposte o suggerite dal definitivo quadro normativo, il tutto con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario ed opportuno e con promessa fin d'ora di rato e valido; (iv) di rendere esecutive, a norma di legge, le adottate deliberazioni, determinandone le modalità ed i tempi di attuazione, stabilire la data di emissione delle azioni, fissare, integrare e meglio precisare i termini e modalità dell'emissione ed offerta delle azioni, compresa la facoltà di determinare le modalità di sottoscrizione, ove non già stabilite dalla presente deliberazione o da delibere integrative.

Ravenna, li 4 dicembre 2023

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente