

UCAPITAL24 S.P.A.

SEDE LEGALE IN MILANO (MI), VIA MOLINO DELLE ARMI, N. 11

CAPITALE SOCIALE EURO 3.032.800 I.V.

C.F. E NUMERO DI ISCRIZIONE AL REGISTRO IMPRESE DI MILANO MONZA BRIANZA LODI 1014428092

R.E.A. DI MILANO N. 2509150

**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA
PROPOSTA DI CUI AL PUNTO N. 1 DI PARTE ORDINARIA ALL'ORDINE DEL GIORNO
DELL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI DI UCAPITAL24 S.P.A.**



UCAPITAL24 S.p.A.

20123 Milano · via Molino delle Armi, 11 · tel. +39 02 45377149

web: www.ucapital24.com · mail: info@ucapital24.com · pec: ucapital24srl@legalmail.it

Reg. Imprese, Codice Fiscale e Partita Iva 10144280962 · R.E.A. Milano n. 2509150

CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA

L'Assemblea degli Azionisti di UCapital24 S.p.A. ("Società" o "UCapital24") è convocata, in sede ordinaria e straordinaria, in prima convocazione per il giorno 3 settembre 2020, alle ore 10.00, presso la sede legale della Società, in via Molino delle Armi 11, Milano e, occorrendo, in seconda convocazione, per il giorno 4 settembre, stessi ora e luogo, per discutere e deliberare sul seguente

Ordine del Giorno

Parte ordinaria

- 1. Approvazione dell'operazione di *reverse take over* ai sensi dell'art. 14 del Regolamento Emittenti AIM Italia. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

Parte straordinaria

- 1. Modifica degli artt. 18, 19 e 27 dello Statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**
- 2. Aumento di capitale sociale, pari a massimi nominali Euro 1.350.000, oltre sovrapprezzo pari a Euro 4.050.000, mediante emissione di massime n. 1.350.000 azioni ordinarie, aventi godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4 e 6, cod. civ., in quanto riservato ai soci di Selfiewealth S.r.l., da liberarsi mediante conferimento delle partecipazioni da questi detenute in Selfiewealth S.r.l.. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**
- 3. Modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**



UCAPITAL24 S.p.A.

20123 Milano · via Molino delle Armi, 11 · tel. +39 02 45377149

web: www.ucapital24.com · mail: info@ucapital24.com · pec: ucapital24srl@legalmail.it

Reg. Imprese, Codice Fiscale e Partita Iva 10144280962 · R.E.A. Milano n. 2509150

1. Approvazione dell'operazione di *reverse take over* ai sensi dell'art. 14 del Regolamento Emittenti AIM Italia. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocati in sede ordinaria per proporVi l'approvazione dell'operazione di *reverse take over* come definita ai sensi e per gli effetti dell'art. 14 del Regolamento Emittenti AIM Italia ("**Regolamento Emittenti AIM Italia**"), che prevede l'integrazione di UCapital24 S.p.A. ("**Società**" o "**UCapital24**" o "**Emittente**") e Selfiewealth S.r.l. ("**Selfiewealth**").

L'operazione è finalizzata a realizzare una nuova realtà sinergicamente attiva nel settore dei servizi di analisi statistica e altri servizi accessori ad attività di investimento mediante piattaforme digitali.

Si evidenzia che la realizzazione dell'operazione comporta l'adozione di una delibera di aumento di capitale a pagamento mediante conferimento in natura, con esclusione del diritto di opzione, da riservarsi in sottoscrizione ai soci di Selfiewealth e da liberarsi mediante il conferimento delle partecipazioni da questi detenute nella stessa Selfiewealth ("**Operazione**").

Gli aspetti specifici di tale aumento di capitale sono illustrati in separata relazione degli amministratori predisposta ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2441, commi quarto e sesto, codice civile, per massimi Euro 1.350.000 oltre sovrapprezzo pari a Euro 4.050.000 mediante emissione di massime n. 1.350.000 azioni ("**Aumento di Capitale Riservato**") in riferimento al punto n. 2 dell'ordine del giorno dell'odierna assemblea convocata in sede straordinaria, alla quale si fa espresso rinvio per quanto di seguito non espressamente specificato.

Alla data della presente relazione, il capitale sociale di Selfiewealth risulta ripartito tra i suoi soci come segue: (i) Masada S.r.l. è titolare di una quota pari a Euro 320.000 e rappresentativa del 64% del capitale sociale; (ii) Alessandra Porchera è titolare di una quota pari a Euro 155.300 e rappresentativa del 31,06% del capitale sociale; (iii) Robet S.r.l. (già Trustmyphone S.r.l.), è titolare di una quota pari a Euro 4.000 e rappresentativa dello 0,8% del capitale sociale; (iv) Carlo Cafarotti, è titolare di una quota pari a Euro 5.400 e rappresentativa dell'1,08% del capitale sociale; (v) Alessandro Loffredo è titolare di una quota pari a Euro 300 e rappresentativa dello 0,06% del capitale sociale; (vi) Augusto Montoni, è titolare di una quota pari a Euro 3.000 e rappresentativa dello 0,6% del capitale sociale; (vii) Alessandro Lentini è titolare di una quota pari a Euro 6.000 e rappresentativa dell'1,2% del capitale sociale; (viii) Antonio Grillo è titolare di una quota pari a Euro 6.000 e rappresentativa dell'1,2% del capitale sociale.

Si evidenzia che, in esecuzione di taluni accordi pregressi, sono in corso i seguenti trasferimenti: (i) una quota rappresentativa del 2% del capitale sociale di Selfiewealth da Masada S.r.l. a Roberto Maviglia; (ii) una quota rappresentativa del 1,85% del capitale sociale di Selfiewealth, da Masada S.r.l. ai seguenti soggetti: (i) Daniele Bianchi, una quota pari allo 0,65% del capitale sociale di Selfiewealth; (ii) Ferdinando Fusaro, una quota pari allo 0,2% del capitale sociale di Selfiewealth; (iii) Federico Narduzzi, una quota pari allo 0,2% del capitale sociale di Selfiewealth; (iv) Edoardo De Biasi, una quota pari allo 0,2% del capitale

UCAPITAL24 S.p.A.

20123 Milano · via Molino delle Armi, 11 · tel. +39 02 45377149

web: www.ucapital24.com · mail: info@ucapital24.com · pec: ucapital24srl@legalmail.it

Reg. Imprese, Codice Fiscale e Partita Iva 10144280962 · R.E.A. Milano n. 2509150

sociale di Selfiewealth; (v) Mario Caruso, una quota pari allo 0,2% del capitale sociale di Selfiewealth; (vi) Luigi Troiani, una quota pari allo 0,2% del capitale sociale di Selfiewealth; (vii) Stefano Mazzocchi, una quota pari allo 0,2% del capitale sociale di Selfiewealth.

Si precisa che l'Operazione sarebbe perfezionata (i) con riferimento al conferimento di quote rappresentative del 90% del capitale sociale di Selfiewealth entro il 30 settembre 2020 e (ii) con riferimento al conferimento delle restanti quote rappresentative del 10% del capitale sociale di Selfiewealth, detenuto da Masada S.r.l., alle medesime condizioni entro 31 gennaio 2021.

Si evidenzia che il Consiglio di Amministrazione ha determinato, ai fini della sottoscrizione dell'Aumento di Capitale Riservato, come previsto dall'Operazione, il prezzo di emissione delle azioni in Euro 4 per azione – corrispondente al prezzo di collocamento delle azioni di UCapital24 in sede di ammissione a negoziazione delle azioni di UCapital24 su AIM Italia, sistema multilaterale di negoziazione, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**AIM Italia**"), di cui Euro 1 da imputare a valore nominale ed Euro 3 da imputare a sovrapprezzo.

Tale prezzo di emissione delle azioni, in particolare, è stato determinato dal Consiglio di Amministrazione sulla base della relazione di valutazione di Selfiewealth rilasciata da Aurum Trust & Finance SA e in particolare nelle persone del dott. Giulio Prevosti e dott. Giorgio Calzana in qualità di esperti indipendenti (conjuntamente "**Esperto Indipendente**").

L'Operazione si qualifica come *reverse take over* in quanto integra i presupposti di cui all'art. 14 del Regolamento Emittenti AIM Italia, posto che i relativi valori risultano superiori agli indici di rilevanza di cui alla Scheda Tre del medesimo Regolamento, e in particolare l'indice di rilevanza del fatturato ⁽¹⁾ e quello dell'EBITDA ⁽²⁾.

Sul punto, si rammenta che ai sensi dell'articolo 14 del Regolamento Emittenti AIM Italia, qualunque

(1) Ai sensi della Scheda 3 del Regolamento Emittenti AIM Italia l'indice di rilevanza del fatturato si calcola Indice di rilevanza del fatturato come di seguito specificato: Fatturato attribuibile all'entità oggetto dell'operazione diviso Fatturato dell'emittente AIM Italia x 100. Dati da utilizzare per il test del fatturato: Per "fatturato dell'emittente AIM Italia" si intendono i ricavi come precisato alle seguenti lettere: (a) l'ultimo bilancio di esercizio pubblicato (consolidato laddove redatto); (b) l'ultimo progetto di bilancio comunicato; o (c) in caso di aggregazione di operazioni in applicazione del disposto di cui all'articolo 16, l'ultimo bilancio o progetto di bilancio precedente l'operazione più recente.

(2) Ai sensi della Scheda 3 del Regolamento Emittenti AIM Italia l'indice di rilevanza del fatturato si calcola Indice di rilevanza dell'EBITDA come di seguito specificato: EBITDA attribuibile all'entità oggetto dell'operazione diviso EBITDA dell'emittente AIM Italia x 100. L'espressione "EBITDA dell'emittente AIM Italia" si riferisce all'utile operativo al lordo degli ammortamenti e delle svalutazioni delle attività materiali ed immateriali come precisato alle seguenti lettere: (a) l'ultimo bilancio di esercizio pubblicato (consolidato, se redatto); (b) l'ultimo progetto di bilancio comunicato; o (c) in caso di aggregazione di operazioni in applicazione del disposto di cui all'articolo 16, l'ultimo bilancio o progetto di bilancio precedente l'operazione più recente. In casi di acquisizione o cessione del tipo descritto al comma 2 primo paragrafo dell'indice di rilevanza dell'attivo, il valore del numeratore è il totale dell'EBITDA della partecipata indipendentemente dalla percentuale di capitale oggetto dell'operazione.

UCAPITAL24 S.p.A.

20123 Milano · via Molino delle Armi, 11 · tel. +39 02 45377149

web: www.ucapital24.com · mail: info@ucapital24.com · pec: ucapital24srl@legalmail.it

Reg. Imprese, Codice Fiscale e Partita Iva 10144280962 · R.E.A. Milano n. 2509150

accordo che possa condurre a un *reverse take over* deve essere, tra l'altro:

- condizionato all'approvazione degli azionisti convocati in assemblea; e
- accompagnato dalla pubblicazione di un documento informativo relativo all'entità allargata risultante dall'operazione e da un avviso di convocazione assembleare da pubblicarsi almeno quindici giorni prima di quello fissato per l'assemblea.

Si rammenta altresì che lo Statuto sociale, all'art. 11, comma secondo lettera (i), espressamente richiede come necessaria la preventiva autorizzazione dell'assemblea ordinaria nelle ipotesi di acquisizioni di partecipazioni o imprese o altri cespiti che realizzino un "*reverse take over*" ai sensi del Regolamento Emittenti AIM Italia.

Inoltre, si evidenzia che l'Operazione di cui al presente punto all'ordine del giorno, costituisce una operazione con parte correlata ai sensi della procedura per le operazioni con parti correlate adottata dalla Società in data 12 luglio 2019 ("**Procedura OPC**") e del regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 ("**Regolamento Parti Correlate**"), posto che il Consigliere Edoardo Narduzzi è una parte correlata dell'Emittente in quanto rientra nella definizione del Regolamento Parti Correlate di dirigente con responsabilità strategiche della Società.

Si evidenzia, peraltro, che Masada S.r.l., che controlla Selfiewealth con una quota pari al 64% (salvo quanto sopra specificato) del capitale sociale, è a sua volta controllata interamente dal trust denominato Trust Ester Lucia, istituito da Alessandra Porchera, che alla data della presente relazione ricopre la carica di Amministratore Unico di Masada S.r.l. e coniuge di Edoardo Narduzzi. Trustee del Trust Ester Lucia è Giovanna Delfini, madre di Edoardo Narduzzi. Il Trust ha una durata fino al 31 dicembre 2030 e suoi beneficiari sono Ester Lucia Narduzzi, figlia di Edoardo Narduzzi, nonché i suoi eventuali fratelli e sorelle consanguinei. Il Trust è regolato dalla legge inglese. Il guardiano del Trust Ester Lucia è l'Avv. Roberto Maviglia, il quale è privo dei poteri dispositivi e del potere di dare istruzioni vincolanti al Trustee. Il Trustee esercita con discrezionalità il proprio diritto di voto nell'interesse generale del Trust. Ai sensi del regolamento del Trust, il consenso del guardiano del Trust si rende necessario prima del compimento di qualsiasi atto di alienazione delle partecipazioni o di costituzione di garanzie reali su di essi o di stipulazione di contratti che ne attribuiscono a terzi il godimento, per qualsiasi titolo, per un periodo eccedente i nove anni.

Ancora, si evidenzia che Giuseppe Vegas, amministratore dell'Emittente, ricopre la carica di amministrazione anche di Selfiewealth.

L'Operazione si qualifica come operazione di maggiore rilevanza con riferimento al superamento della soglia del 5% rispetto all'indice dell'attivo, come previsto dall'Allegato 3 al Regolamento Parti Correlate.

Si precisa a tale proposito che in data 7 agosto 2020 il Comitato Parti Correlate, al quale è stata inviata con congruo anticipo la documentazione oggetto dell'Operazione, ha rilasciato il proprio parere motivato positivo.

Trattandosi, peraltro, di operazione di maggiore rilevanza è stato messo a disposizione del pubblico un documento informativo – ai fini e per gli effetti di cui all'art. 13 del Regolamento Emittenti AIM Italia –

UCAPITAL24 S.p.A.

20123 Milano · via Molino delle Armi, 11 · tel. +39 02 45377149

web: www.ucapital24.com · mail: info@ucapital24.com · pec: ucapital24srl@legalmail.it

Reg. Imprese, Codice Fiscale e Partita Iva 10144280962 · R.E.A. Milano n. 2509150

redatto in conformità all'allegato 3 delle disposizioni in tema di parti correlate emanante da Borsa Italiana per le società le cui azioni sono negoziate presso AIM Italia, al quale si rinvia per ogni ulteriore informazione.

L'Operazione si inserisce nell'ambito della strategia di UCapital24 di ampliare i servizi offerti, in particolare, valorizzando il servizio di *robo advisor* con l'offerta di Selfiewealth. In tal modo la Società si propone di realizzare un'integrazione commerciale che permetta agli utenti / clienti della Piattaforma UCapital24 di usufruire dei servizi offerti da Selfiewealth. Inoltre, l'Operazione consentirà, a UCapital24 di implementare e strutturare il proprio *team* IT con le risorse messe a disposizione da Selfiewealth, la quale fornirebbe alla Società un *team* di cinque persone a supporto dello sviluppo del progetto, consentendo un incremento del *know how* del *team* informatico della Società, garantendo anche una riduzione dei costi del personale.

L'Operazione garantirebbe altresì un ampliamento della base utenti su cui la Società potrà agire, in un secondo momento, con azioni mirate per la conversione in clienti dalla versione *free* alla versione *premium* dei servizi offerti. Sotto quest'ultimo profilo, l'Operazione consentirebbe alla Società di integrare i prodotti offerti tramite la piattaforma, realizzando strategie di *cross selling*, con particolare riferimento all'offerta del nuovo servizio di *robo advisor*.

A tal proposito si evidenzia che il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto che l'Operazione e le relative modalità di attuazione (attraverso la proposta deliberazione di un aumento di capitale riservato, a pagamento, e la conseguente liberazione dello stesso a mezzo del conferimento delle partecipazioni detenute dai Soci di Selfiewealth di cui al Documento Informativo) rappresentassero le condizioni maggiormente funzionali alla crescita della Società.

In data odierna, è stato pubblicato il Documento Informativo previsto dall'art. 14 del Regolamento Emittenti AIM Italia, al quale si rinvia per informazioni più dettagliate in ordine all'Operazione di *reverse take over* e ai soggetti alla medesima partecipanti.

In virtù di quanto sopra, Vi proponiamo di assumere la seguente deliberazione:

"L'Assemblea ordinaria di UCapital24 S.p.A.,

- preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;*

DELIBERA

- 1. di approvare l'operazione di reverse take over, così come proposta e illustrata dal Consiglio di Amministrazione, con Selfiewealth S.r.l.;*
- 2. di conferire ogni e più ampio potere al Consiglio di Amministrazione, e per esso al suo Presidente, per dare esecuzione alla menzionata operazione nonché per provvedere a tutti gli ulteriori adempimenti e formalità conseguenti e, in genere, per provvedere a tutto quanto occorra per la completa esecuzione della presente deliberazione"*

UCAPITAL24 S.p.A.

20123 Milano · via Molino delle Armi, 11 · tel. +39 02 45377149

web: www.ucapital24.com · mail: info@ucapital24.com · pec: ucapital24srl@legalmail.it

Reg. Imprese, Codice Fiscale e Partita Iva 10144280962 · R.E.A. Milano n. 2509150

Milano, 7 agosto 2020

Gianmaria Feleppa
Presidente del Consiglio di Amministrazione



UCAPITAL24 S.p.A.

20123 Milano · via Molino delle Armi, 11 · tel. +39 02 45377149

web: www.ucapital24.com · mail: info@ucapital24.com · pec: ucapital24srl@legalmail.it

Reg. Imprese, Codice Fiscale e Partita Iva 10144280962 · R.E.A. Milano n. 2509150