

Tatatu S.p.A.

Sede legale in Roma (RM) – Via Barberini 29

**Capitale sociale pari ad Euro 8.142.652,32 codice fiscale, P.IVA e numero di iscrizione nel Registro
delle imprese di Roma n. 15653581007**

**RELAZIONE EX ART. 2441, COMMA 6, DEL CODICE CIVILE PREDISPOSTA DAL CONSIGLIO DI
AMMINISTRAZIONE DI TATATU S.P.A. RELATIVAMENTE ALL'AUMENTO A PAGAMENTO
DEL CAPITALE SOCIALE DA LIBERARSI CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO DI OPZIONE E
RISERVATO A ANIVAD CONSULTING LTD**

Roma, 11 novembre 2022

Il presente documento è disponibile presso la sede legale dell'Emittente

1. Premessa

La presente relazione è volta ad illustrare le motivazioni, nonché i principali termini e condizioni dell'aumento di capitale a pagamento di Tatatu S.p.A. (“**Tatatu**” o la “**Società**”) con esclusione del diritto di opzione *ex art.* 2441, comma 5, del Codice Civile, riservato a Anivad Consulting LTD , per un importo, comprensivo di sovrapprezzo, pari a Euro 2.650.000,00 (duemilioneiseicentocinquantamila,00) (l’**“Aumento di Capitale”**).

Si riportano, quindi, di seguito le modalità, i termini e le condizioni relativi all’operazione di Aumento di Capitale.

2. Illustrazione e ragioni dell’operazione

La proposta di procedere ad un aumento del capitale a pagamento, da liberarsi in denaro tramite l’emissione di nuove azioni ordinarie, viene presentata in esecuzione degli impegni assunti dalla Società in virtù del contratto di servizi sottoscritto in data 2 marzo 2020 (come successivamente modificato in data 8 settembre 2022) tra Andrea Iervolino (sia per proprio conto sia in qualità di legale rappresentante della Società) e l’attuale membro del Consiglio di Amministrazione della Società, Eduardo Teodorani Fabbri (sia per proprio conto sia in per conto di Anivad Consulting Ltd.) (il “**Contratto di Servizi**”), mediante il quale:

- (i) Eduardo Teodorani Fabbri e Anivad Consulting Ltd. si sono impegnati a svolgere alcune attività di *scouting* in favore della Società per opportunità di investimenti da privati a fronte di un corrispettivo pari ad Euro 100.000 annui lordi, oltre eventuale bonus pari ad Euro 2.500.000 in caso di ammissione delle azioni della Società alla negoziazione su un mercato regolamentato;
- (ii) la Società si è impegnata a pagare l’intero corrispettivo maturato ai sensi del precedente punto (i) (pari, quindi, ad Euro 2.650.000 a seguito dell’avvenuta ammissione delle azioni della Società alla negoziazione su Euronext Growth Paris a partire dal 19 ottobre 2022 (il “**Direct Listing**”)) offrendo in sottoscrizione ad Anivad Consulting Ltd. un numero azioni della Società di nuova emissione (ad un prezzo di sottoscrizione pari al Euro 2,00 per azione) per un valore corrispondente (ossia, n. 1.325.000 azioni della Società di nuova emissione, rappresentative di circa lo 0,2% del capitale sociale della Società alla data odierna), che Eduardo Teodorani Fabbri e Anivad Consulting Ltd. si sono, a loro volta, impegnati nei confronti della Società a non alienare (*lock-up*) per un periodo di 3 anni dalla data di sottoscrizione;

il tutto come ampiamente rappresentato al mercato nell’ambito del documento informativo presentato nel contesto del Direct Listing.

Al fine di adempiere agli impegni assunti ai sensi del Contratto di Servizi, risulta ora necessario da parte della Società provvedere all’emissione delle n. 1.325.000 azioni della Società mediante un aumento di capitale, con esclusione del diritto di opzione da parte dei soci, da offrirsi interamente in sottoscrizione ad Anivad Consulting Ltd. (l’**“Aumento di Capitale”**).

Le n. 1.325.000 azioni di nuova emissione della Società saranno sottoscritte e liberate da parte di Anivad Consulting Ltd. integralmente mediante compensazione con il credito maturato da Anivad Consulting Ltd. nei confronti della Società quale corrispettivo per le attività svolte in esecuzione del Contratto di Servizi.

Tale aumento di capitale consentirà, pertanto, di aprire la compagine sociale ad una figura riconducibile al dott. Teodorani, di elevato *standing* internazionale, in grado di garantire rapporti con il mondo finanziario tali da consentire alla Società un miglior accesso al mercato dei capitali al fine di favorirne lo sviluppo.

3. Criteri per la determinazione del prezzo

L'operazione in esame prevede che l'Aumento di Capitale preveda l'esclusione del diritto di opzione in favore dei soci ai sensi dell'art. 2441, co. 5, del Codice Civile e venga liberato in denaro mediante compensazione con il credito maturato da Anivad Consulting Ltd. nei confronti della Società quale corrispettivo per le attività svolte in esecuzione del Contratto di Servizi. Pertanto, il Consiglio di Amministrazione è chiamato a proporre il prezzo di emissione delle nuove azioni.

Il prezzo di emissione delle Azioni di Nuova Emissione nell'ambito dell'Aumento di Capitale con esclusione del diritto di opzione deve essere idoneo a (i) rispettare le prescrizioni di legge, in particolare il disposto dell'art. 2441, comma 6, del Codice Civile, il quale, con riferimento al prezzo di emissione, indica che deve essere determinato "*in base al valore del patrimonio netto*" e (ii) tutelare i soci privati del diritto di opzione, stabilendo un prezzo che non comporti un effetto diluitivo del patrimonio netto per azione.

Secondo accreditata dottrina, l'articolo 2441, comma 6, del Codice Civile – secondo cui il prezzo di emissione delle azioni deve essere determinato in base al patrimonio netto - va interpretata nel senso che il prezzo di emissione delle azioni non dovrebbe essere inferiore al valore del patrimonio netto, posto che la determinazione del prezzo delle nuove azioni dovrebbe essere determinato sulla base del valore economico della Società, anche alla luce del complessivo e delicato contesto in cui l'operazione di Aumento di Capitale si colloca.

A tale riguardo risulta opportuno ricordare che:

- (i) il capitale sociale risulta interamente sottoscritto e versato e deliberato per Euro 8.142.652,32;
- (ii) il patrimonio netto della Società ad oggi ammonta a complessivi Euro 32.528.820,75, mentre le azioni attualmente emesse risultano pari a n. 814.265.232.

Considerato quindi che alla data odierna sono state emesse n. 814.265.232 azioni, senza indicazione del valore nominale; pertanto, il valore patrimoniale implicito attribuibile ad ogni azione risulta essere pari ad Euro 0,03994867.

Alla luce di quanto precede, il prezzo dell'Aumento di Capitale di Euro 2,00 per azione proposto al fine di ottemperare agli impegni assunti dalla Società ai sensi del Contratto di Servizi risulta quindi di gran lunga superiore al patrimonio netto per azione come sopra individuato.

Il Consiglio di Amministrazione, pertanto, ritiene opportuno fissare il prezzo dell'Aumento di Capitale in Euro 2,00 per azione, in ottemperanza a quanto previsto ai sensi del Contratto di Servizi.

Come previsto dall'art. 2441, comma 6, del Codice Civile, copia della presente relazione, nel testo riportato, viene consegnata al Collegio Sindacale, affinché possa esprimersi in merito al proprio parere circa la congruità del criterio di determinazione del prezzo di emissione ed alla Società di Revisione.

4. Godimento delle azioni di nuova emissione rivenienti dall'Aumento di Capitale

Le azioni emesse nell'ambito dell'Aumento di Capitale saranno azioni ordinarie di Tatatu e avranno godimento pari a quello delle azioni ordinarie della Società già in circolazione.

Roma, 11 novembre 2022

Per il Consiglio di Amministrazione

Andrea Iervolino

Presidente del Consiglio di Amministrazione


