

ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI**30 luglio 2025 (prima convocazione)****31 luglio 2025 (seconda convocazione)****RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI DI AATECH S.P.A. SB
SULLE MATERIE ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA**

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di AATECH S.p.A. SB (di seguito anche la "**Società**" o "**AATECH**") mette a Vostra disposizione la relazione illustrativa sulle materie poste all'ordine del giorno dell'Assemblea dei Soci convocata presso lo Studio del Notaio dott. avv. Amedeo Venditti, in Milano, via Santa Marta, n. 19, nonché, anche ai sensi dell'art. 14 dello Statuto, presso la sede legale della Società, sita in Milano, via Grumello, n. 6, che sarà collegata per audio-conferenza e/o video-conferenza con il predetto Studio, in **prima convocazione per il giorno 30 luglio 2025, alle ore 10.00**, e, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 31 luglio 2025, stessi luoghi e ora, per deliberare sul seguente:

ORDINE DEL GIORNO

- 1) *Approvazione dell'acquisizione della totalità del capitale sociale di Business Innovation Lab S.p.A. ai sensi dell'art. 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan. Deliberazioni inerenti e conseguenti.*

* * *

- 1) ***Approvazione dell'acquisizione della totalità del capitale sociale di Business Innovation Lab S.p.A. ai sensi dell'art. 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan. Deliberazioni inerenti e conseguenti.***

In relazione al **primo** iscritto all'ordine del giorno dell'Assemblea, siete convocati in Assemblea per approvare l'acquisizione della totalità del capitale sociale di Business Innovation Lab S.p.A. (l'"**Operazione**") ai sensi dell'art. 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan (il "**Regolamento Emittenti EGM**").

L'Operazione prevede l'acquisizione di AATECH della totalità del capitale sociale, oggi detenuto da 59 soci (i "**Venditori**"), di Business Innovation Lab, operatore fintech tra i principali in Italia e proprietario della piattaforma "Obyn", acquisizione che si configura quale operazione di *reverse take over* ai sensi e per gli effetti dell'art. 14 del Regolamento Emittenti EGM.

BIL è la società capogruppo del Gruppo BIL, attivo nel settore fintech, che si configura come uno dei principali operatori italiani nei servizi di lending-as-a-service, buy-now-pay-later e credit AI (il "**Gruppo BIL**"). La struttura societaria del Gruppo BIL prevede la partecipazione totalitaria (100%) in due entità regolamentate: Mo.Net S.p.A. ("**Mo.Net**"), istituto di pagamento autorizzato, e Art SGR S.p.A. ("**Art SGR**"), società di gestione del risparmio. Inoltre, BIL detiene una partecipazione del 25% in Azimut Capital Tech S.r.l.

A seguito di una riorganizzazione strategica avviata nel 2024, il Gruppo BIL ha cessato le attività regolamentate, concentrando il proprio modello operativo esclusivamente sul servicing del credito, mantenendo attivi contratti per un valore complessivo pari a circa Euro 26,3 milioni nel triennio 2025–2027.

L'operazione di acquisizione promossa da AATECH prevede l'acquisto di una partecipazione del 100% del capitale sociale di BIL. Sulla base dei contratti di compravendita di azioni sottoscritti con i Venditori (i "**Contratti di Compravendita**"), il corrispettivo complessivo, pari a Euro 20.010.754, sarà corrisposto mediante una combinazione di pagamento per cassa, assegnazione di Azioni Ordinarie AATECH e Warrant AATECH di nuova emissione.

La struttura dell'Operazione è articolata in via differenziata nei Contratti di Compravendita in funzione delle diverse categorie di azioni (A, B, C e D) di BIL, ciascuna delle quali prevede modalità di pagamento distinte. In particolare, le azioni di categoria C e D saranno liquidate integralmente in denaro, mentre per le azioni di categoria A e B è previsto un pagamento misto, articolato in più tranches temporali e comprensivo di strumenti finanziari convertibili.

L'operazione è subordinata al verificarsi di specifiche condizioni sospensive, tra cui:

- (i) la sottoscrizione di Contratti di Compravendita con almeno il 51% del capitale sociale di BIL;
- (ii) l'ottenimento delle autorizzazioni regolamentari da parte delle autorità competenti, inclusa la Presidenza del Consiglio dei Ministri ai sensi della normativa Golden

Power;

- (iii) la cancellazione dagli albi di Banca d'Italia delle società regolamentate del Gruppo BIL;
- (iv) l'assenza di eventi negativi rilevanti ("**MAC**"); e
- (v) l'approvazione dell'operazione da parte dell'assemblea degli azionisti di AATECH, in quanto configurante un *reverse take over* ai sensi del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan.

I Contratti di Acquisizione prevedono l'impegno dei soci Venditori a rilasciare dichiarazioni e garanzie standard, nonché a rinunciare a diritti statutari e contrattuali quali prelazione, co-vendita e recesso.

L'operazione di acquisizione di BIL da parte di AATECH si inserisce in una più ampia strategia di consolidamento industriale e tecnologico del gruppo AATECH nel settore dei servizi finanziari digitali. L'integrazione di BIL consente ad AATECH di rafforzare il proprio posizionamento competitivo attraverso l'accesso a un portafoglio ordini già contrattualizzato, nonché di entrare in modo strutturato nel segmento del *servicing* del credito. L'operazione mira a generare sinergie operative e commerciali, mediante l'ottimizzazione delle strutture organizzative, l'ampliamento della base clienti e l'integrazione di competenze tecnologiche avanzate, con particolare riferimento all'intelligenza artificiale applicata ai servizi finanziari. In tale contesto, è previsto lo sviluppo congiunto di nuove piattaforme proprietarie, tra cui "Obyn Zero" per la gestione di green e sustainability-linked loans, e "Obyn AI Agent" per l'automazione dei processi AML e creditizi.

L'Operazione è coerente con la missione di AATECH di promuovere un ecosistema digitale scalabile, conforme alle normative europee (incluso l'AI Act), e orientato alla sostenibilità secondo i principi ESG.

Il processo di acquisizione di BIL ha avuto inizio formalmente con la trasmissione da parte di AATECH della prima offerta vincolante in data 28 gennaio 2025. Tale proposta è stata successivamente sostituita da una nuova offerta vincolante, sottoscritta da AATECH in data 20 marzo 2025, che ha definito in modo più articolato la struttura dell'Operazione, le condizioni sospensive e le modalità di pagamento, tenendo conto della complessità dello statuto di BIL e della presenza di diverse categorie di azioni (A, B, C e D).

A valle della negoziazione con i soci, l'operazione ha visto la sottoscrizione dei Contratti di Compravendita di azioni con i singoli soci detentori delle varie categorie di azioni.

Tali sottoscrizioni sono avvenute in sostanziale contestualità e in coerenza con la condizione sospensiva prevista nell'offerta vincolante, che richiedeva il raggiungimento di accordi con almeno il 51% del capitale sociale di BIL entro il 10 maggio 2025.

All'interno dei Contratti di Compravendita, AATECH e gli azionisti di BIL hanno disciplinato i termini e le condizioni dell'Operazione nonché le modalità di determinazione del prezzo per ciascuna categoria di azione di BIL.

Il capitale sociale di BIL è oggi suddiviso in 4 diverse categorie di azioni (A, B, C e D), ognuna con diritti e caratteristiche propri.

Nel contesto delle trattative con i vari azionisti, nei singoli Contratti di Acquisizione sono state previste condizioni differenziate a seconda della categoria di azione oggetto di acquisizione, mantenendo una sostanziale parità di trattamento tra azionisti della medesima categoria.

Per le azioni di categoria A e B il prezzo unitario è stato individuato nell'importo di Euro 218,62 per azione di categoria A o di categoria B di BIL trasferita, di cui Euro 176,70 saranno pagati in denaro e Euro 41,92 in strumenti finanziari.

Il pagamento è articolato in più tranches:

Pagamento in denaro

- Euro 118,70 per ogni azione di categoria A o di categoria B di BIL trasferita entro 30 giorni dalla Data di Esecuzione;
- Euro 19,35 per ogni azione di categoria A o di categoria B di BIL trasferita entro e non oltre 12 mesi dalla Data di Esecuzione;
- Euro 19,35 per ogni azione di categoria A o di categoria B di BIL trasferita entro e non oltre 24 mesi dalla Data di Esecuzione;
- Euro 19,30 per ogni azione di categoria A o di categoria B di BIL trasferita entro e non oltre 36 mesi dalla Data di Esecuzione;

Pagamento in strumenti finanziari

- n. 100 Warrant AATECH per ogni azione BIL trasferita, valorizzati al prezzo di Euro 0,032 ciascuno, entro e non oltre 30 giorni dalla Data di Esecuzione;

- n. 32 azioni ordinarie AATECH di nuova emissione per ogni azione di categoria A o di categoria B di BIL trasferita, valorizzate al prezzo di Euro 1,21 ciascuna (compresivi di eventuale sovrapprezzo) da corrispondersi mediante integrale compensazione tra (i) il debito residuo di AATECH per il pagamento del prezzo relativo all'acquisto delle azioni di categoria A o di categoria B trasferite e (ii) il debito del Venditore per la sottoscrizione dell'aumento di capitale.
- Qualora uno o più Venditori ne facciano richiesta, entro la Data di Esecuzione, AATECH procederà a deliberare, alla Data di Esecuzione, un aumento di capitale riservato, e dunque con esclusione del diritto di opzione ex art. 2441 del codice civile, fino a massimi Euro 2.500.000,00, comprensivi di eventuale sovrapprezzo, al prezzo di emissione di Euro 1,10 per azione. In tal caso, al fine di facilitare la sottoscrizione da parte del sopracitato aumento di capitale da parte del Venditore, l'Acquirente si riserva la facoltà (senza assumere alcun obbligo) di anticipare, in tutto o in parte, 1 o più degli obblighi di pagamento del prezzo dell'Acquirente.

Per le azioni di categoria C il prezzo unitario è stato individuato nell'importo di Euro 360,50 per azione di categoria C. Il pagamento è interamente per cassa, senza componenti in Azioni o Warrant AATECH.

Per le azioni di categoria D il prezzo unitario è stato individuato nell'importo di Euro 294,00 per azione di categoria D. Il pagamento è interamente per cassa, senza componenti in Azioni o Warrant AATECH.

Fatto salvo il caso di dolo, AATECH si è impegnata irrevocabilmente e incondizionatamente, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 1411 del codice civile, a manlevare e tenere gli amministratori, i sindaci e i precedenti amministratori e i precedenti sindaci di BIL di nomina dei venditori detentori di azioni C e D (congiuntamente, i "**Soggetti Indennizzati**") indenni da e rispetto a qualsivoglia rivendicazione, azione legale, istanza, procedimento, danno che i suddetti Soggetti Indennizzati possano subire o sostenere a seguito di rivendicazioni, azioni legali, istanze o procedimenti (ivi comprese, a seconda dei casi, azioni promosse ai sensi degli 2043, 2393, 2393-bis, 2395 e/o 2476 del codice civile), basati su qualsivoglia azione od omissione dei suddetti Soggetti Indennizzati precedente alla Data di Esecuzione in relazione a BIL e/o alle società controllate da BIL e/o alle operazioni previste dal Contratto di Acquisizione, che siano promosse, o siano conseguenza di azioni promosse, da BIL e/o alle società controllate da BIL, dall'Acquirente o dai rispettivi

successori o aventi causa.

L'Operazione integra i presupposti di cui all'art. 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, in quanto i relativi valori risultano superiori agli indici di rilevanza di cui alla Scheda Tre del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan.

In particolare, l'indice di rilevanza del controvalore, calcolato tenendo conto del controvalore massimo dell'Operazione, stimato ai sensi del Contratto di Acquisizione, e della capitalizzazione di mercato di AATECH al 31 dicembre 2024, risulta essere pari al 479%.

L'indice di rilevanza dell'attivo, calcolato tenendo conto dell'attivo di BIL e di AATECH al 31 dicembre 2024, risulta essere pari al 227%.

L'indice di rilevanza del fatturato, calcolato tenendo conto del fatturato di BIL e del fatturato di AATECH al 31 dicembre 2024, risulta essere pari al 461%.

L'indice di rilevanza dell'EBITDA, calcolato tenendo conto dell'EBITDA di BIL e dell'EBITDA di AATECH al 31 dicembre 2024, risulta essere pari a 231%.

L'esecuzione dell'Operazione è condizionata all'approvazione della stessa da parte dell'Assemblea dell'Emittente, ai sensi dell'art. 14 del Regolamento Emittenti EGM.

Per tutte le informazioni e i commenti di dettaglio si rinvia al Documento Informativo predisposto dalla Società ai sensi dell'art. 14 del Regolamento Emittenti EGM e approvato dal consiglio di amministrazione in data odierna e messo a disposizione presso la sede legale, nonché sul sito internet della Società www.aatech.it (sezione Investor Relations/Assemblea), nei termini previsti dalla vigente normativa, nonché all'indirizzo www.borsaitaliana.it (sezione Azioni/Documenti).

* * *

Si invita pertanto l'Assemblea degli Azionisti ad approvare le seguenti proposte di deliberazione:

- con riferimento al **primo punto** all'ordine del giorno:

"L'Assemblea degli Azionisti di AATECH S.p.A. SB,

- *preso atto della relazione illustrativa resa dagli amministratori sul punto 1 all'ordine del giorno,*

DELIBERA

- 1) *di approvare l'acquisizione della totalità del capitale sociale di Business Innovation Lab S.p.A. ai sensi dell'art. 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan e, conseguentemente, di approvare l'Operazione di reverse take-over ai sensi dell'art. 14 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan;*

Milano (MI), 14 luglio 2025

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente e Amministratore Delegato

Alessandro Andreozzi
