



**RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI
COPERNICO SIM S.P.A. SUL PRIMO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO DEL
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DEL 10 SETTEMBRE 2026**

**PREDISPOSTA AI SENSI DELL'ARTICOLO 2441, SESTO COMMA, DEL CODICE CIVILE
IN RELAZIONE ALL'OPERAZIONE DI AUMENTO DI CAPITALE SOCIALE A
PAGAMENTO, DA LIBERARSI MEDIANTE CONFERIMENTO IN NATURA, DI UN RAMO
DI AZIENDA DI PROPRIETA' DI 4TIMING SIM S.P.A., CON ESCLUSIONE DEL DIRITTO
DI OPZIONE AI SENSI DELL'ART. 2441, QUARTO COMMA, PRIMO PERIODO DEL
CODICE CIVILE.**

Udine, 10 settembre 2026

1. PREMESSA

L'Assemblea straordinaria di Copernico del 4 maggio 2022 ha deliberato di delegare al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare il capitale sociale per un importo massimo di nominali Euro 500.000, oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime numero 500.000 azioni ordinarie prive di valore nominale, fissando in 5 anni decorrenti dalla data della delibera il termine entro il quale il Consiglio di Amministrazione possa, in una o più volte, dare esecuzione alla delega (la "**Delega**").

Il Consiglio di Amministrazione intende ora esercitare parzialmente la Delega, deliberando di aumentare, a pagamento e con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, primo periodo, del Codice Civile, il capitale sociale della Società per un importo di Euro 330.000 (oltre sovrapprezzo), da liberarsi mediante conferimento in natura (l'**"Aumento di Capitale in Natura"**) del ramo di azienda di 4TIMING SIM S.p.A. che si articola su due direttrici principali (il "**Ramo di Azienda**"):

- gestione di portafogli: in cui il Ramo di Azienda opera come delegato alla gestione, declinata in linee sistematiche (quantitative) basate su modelli matematico-statistici e algoritmi di machine learning, e linee discrezionali fondate su analisi macroeconomiche e fondamentali;
- consulenza in materia di investimenti su base indipendente (*fee-only*): fondata sull'analisi di un'ampia gamma di strumenti finanziari senza vincoli proprietari, orientata a definire soluzioni coerenti con il profilo e gli obiettivi del cliente.

A completamento dell'offerta, il Ramo di Azienda fornisce anche servizi di *wealth planning*, *account aggregation* e monitoraggio patrimoniale (finanziario, immobiliare e aziendale), oltre a servizi di *family office* per clienti con patrimoni complessi, tra cui aggregazione patrimoniale, pianificazione patrimoniale e passaggio generazionale, consulenza legale/fiscale e *corporate advisory*.

L'attività del Ramo di Azienda si rivolge a una base clienti diversificata di clientela privata e istituzionale, servita attraverso una rete di consulenti finanziari e patrimoniali specializzati.

In esecuzione dell'Aumento di Capitale in Natura, Copernico emetterà n. 330.000 azioni ordinarie Copernico aventi le medesime caratteristiche delle azioni in circolazione, godimento regolare, rivenienti dall'Aumento di Capitale in Natura, rappresentative del 16,37% circa del capitale sociale di Copernico (le "**Nuove Azioni**").

Le Nuove Azioni, al pari delle azioni ordinarie Copernico già in circolazione, saranno negoziate sull'Euronext Growth Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Il prezzo unitario di emissione delle Nuove Azioni pari ad Euro 7,85 (di cui Euro 1 da imputarsi a titolo di capitale ed Euro 6,85 da imputarsi a titolo di sovrapprezzo), è stato determinato dal Consiglio di Amministrazione di Copernico secondo quanto dettagliatamente illustrato al successivo Paragrafo 4.

La decisione di esercitare la Delega è finalizzata all'emissione delle Nuove Azioni da doversi attribuire a 4TIMING SIM S.p.A., con sede legale in Torino, Corso Vittorio Emanuele II, n. 44, numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Torino e partita IVA n. 09077540012, iscritta al n. 290 dell'Albo delle SIM di cui all'articolo 20 del TUF ("**4TIMING**"), nell'ambito degli impegni assunti dalla Società ai sensi del contratto di investimento sottoscritto in data 27 aprile 2026 tra Copernico e 4TIMING (il "**Contratto**"). In ogni caso, l'emissione delle Nuove Azioni è prevista avvenire al *closing* dell'operazione, previa verifica dell'avveramento delle Condizioni Sospensive (come successivamente definite).

Le Nuove Azioni, fungibili con le azioni ordinarie Copernico già ammesse alla negoziazione sull'Euronext Growth Milan, saranno pertanto offerte in sottoscrizione nell'ambito di un aumento di capitale sociale in natura riservato a 4TIMING, che rientra nell'ambito di applicazione dell'esenzione prevista dall'articolo 1, paragrafo 4, lett. b) del Regolamento (UE) 2017/1129, come successivamente modificato ed integrato, e, dunque, non comporta la redazione di un prospetto informativo.

Il Consiglio di Amministrazione conferirà al Presidente del Consiglio di Amministrazione e al Direttore Generale, anche disgiuntamente tra loro e con facoltà di subdelega, i poteri per dare attuazione alla delibera di Aumento di Capitale in Natura.

Alla data della presente relazione, il capitale sociale di Copernico è pari a complessivi Euro 2.016.333, rappresentato da n. 2.016.333 azioni ordinarie, prive di valore nominale.

La seguente tabella raffronta - per gli azionisti rilevanti e per le azioni proprie - la situazione alla data della presente Relazione con quella a seguito dell'integrale esecuzione dell'Aumento di Capitale in Natura:

Azionista	N. Azioni	% del capitale sociale alla data della presente Relazione	N. Azioni a seguito dell'integrale esecuzione dell'Aumento di Capitale in Natura	% del capitale sociale come risultante a seguito dell'integrale esecuzione dell'Aumento di Capitale in Natura
Saverio Scelzo	776.250	38,50%	776.250	33,08%
E.F.FIM S.p.A.	121.250	6,01%	121.250	5,17%
Azioni proprie	46.000	2,20%	46.000	1,89%
Mercato	1.072.833	53,31%	1.072.833	45,80%
4TIMING SIM S.p.A.	-	-	330.000	14,07%
Totale	2.016.333	100%	2.346.333	100%

2. MOTIVAZIONI E DESTINAZIONE DELL'AUMENTO DI CAPITALE IN NATURA

La prospettata operazione di Aumento di Capitale in Natura persegue lo scopo - coerente con l'attribuzione al Consiglio di Amministrazione della Delega conferita dall'Assemblea degli Azionisti - di consentire alla Società di supportare gli obiettivi di crescita e di creazione di valore che il Consiglio di Amministrazione della Società persegue.

L'esercizio della Delega è funzionale all'emissione delle Nuove Azioni da doversi attribuire a 4TIMING nell'ambito degli impegni assunti dalla Società ai sensi del Contratto. L'emissione delle Nuove Azioni è prevista avvenga al *closing* dell'operazione di conferimento del Ramo di Azienda (l'“Operazione”), previa verifica dell'avveramento delle Condizioni Sospensive (come successivamente definite).

In particolare, l'Operazione consentirebbe a Copernico di integrare nella propria struttura aziendale un portafoglio di clienti e servizi complementari ai propri, in particolare nell'area della gestione di portafogli - servizio che 4TIMING esercita - e che rappresenta una naturale estensione dell'offerta di Copernico. In particolare, l'Operazione porterebbe per Copernico crescita dimensionale e diversificazione dell'offerta di servizi di investimento (aggiungendo la gestione di portafogli), con l'acquisizione di un portafoglio di circa Euro 150 milioni e l'integrazione di competenze e risorse umane qualificate (10 dipendenti).

Descrizione dell'Operazione e del Ramo di Azienda

4TIMING è una società di intermediazione mobiliare attiva principalmente nella prestazione dei seguenti servizi e attività di investimento: (i) gestione di portafogli, (ii) consulenza in materia di investimenti, (iii) esecuzione di ordini per conto dei clienti limitatamente alla sottoscrizione e compravendita di strumenti finanziari di propria emissione, e (iv) collocamento senza impegno irrevocabile nei confronti dell'emittente.

4TIMING è titolare del Ramo di azienda operante nel settore dei servizi di investimento, in alcuni casi anche abbinati a servizi di consulenza generica. L'Operazione oggetto del Contratto è un'operazione di conferimento in natura da parte di 4TIMING del Ramo di Azienda in Copernico, a liberazione dell'Aumento di Capitale in Natura riservato a 4TIMING.

Il Ramo di Azienda include:

- (a) tutte le attrezzature e i cespiti di proprietà unitariamente organizzati;
- (b) i contratti relativi al Ramo di Azienda, inclusi i contratti con i clienti, con un portafoglio investimenti complessivamente pari a circa Euro 150.000.000;
- (c) tutte le informazioni contenute nei sistemi gestionali di 4TIMING in uso per la gestione delle attività del Ramo di Azienda;
- (d) i contratti di lavoro con n. 10 dipendenti adibiti al Ramo di Azienda, comprensivi di debiti per TFR, ratei di ferie, di 13^a e 14^a;
- (e) le partite debitorie e creditorie;
- (f) l'avviamento; e
- (g) i contratti di licenza e relativi software necessari all'esercizio del Ramo di Azienda.

Le parti hanno concordemente attribuito al Ramo di Azienda una valorizzazione indicativa pari ad Euro 2.590.500,00, determinata sulla base del valore del Ramo di Azienda alla data del 31 dicembre 2025. In data 30 luglio 2026, il dottor Alessandro Terzuolo, in qualità di esperto indipendente ai sensi dell'art. 2343-ter, secondo comma, lettera b), del Codice Civile, in possesso dei requisiti di legge, ha emesso la propria relazione di stima sul Ramo di Azienda riferita alla data del 30 giugno 2026, la quale ha attestato, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2343-ter, comma 2, lett. b) del Codice Civile, che *il valore corrente del Ramo di Azienda facente capo a 4TIMING oggetto di conferimento in Copernico, è pari ad Euro 3.800.100 ed è quindi almeno pari a quello ad esso attribuito ai fini della determinazione del capitale sociale (pari ad Euro 330.000,00) e del sovrapprezzo (pari ad Euro 2.260.500,00) (la "Perizia")*.

L'obbligo delle parti di dare corso al *closing* dell'Operazione è sospensivamente condizionato, *inter alia*, all'avveramento (o alla rinuncia) delle seguenti rimanenti condizioni (le "**Condizioni Sospensive**") entro il 31 dicembre 2026 - ovvero la diversa data concordata per iscritto tra le Parti - (la "**Data di Avveramento**"):

- l'approvazione della cessione del Ramo di Azienda a Copernico SIM da parte degli organi competenti di 4TIMING;
- che 4TIMING abbia ottenuto, da parte delle Autorità competenti, le necessarie autorizzazioni e/o non abbia ricevuto alcun provvedimento di diniego all'acquisizione delle Nuove Azioni;
- che Copernico non abbia ricevuto, da parte delle Autorità competenti, alcun provvedimento di diniego all'acquisizione del Ramo di Azienda ed abbia ottenuto l'autorizzazione alla prestazione del servizio di gestione di portafogli;
- 4TIMING abbia dato integrale esecuzione alle indicazioni o prescrizioni formulate dalla Banca d'Italia e/o dalla Consob ad esito di accertamenti ispettivi svolti su 4TIMING.]

Le Condizioni Sospensive sono poste a beneficio di entrambe le parti e, salvi obblighi di natura normativa o regolamentare, possono essere rinunciate congiuntamente da entrambe entro la Data di Avveramento. Qualora, entro la Data di Avveramento, le Condizioni Sospensive non si verificassero o non venissero rinunciate, il Contratto si intenderà privo di qualunque efficacia tra le parti.

Inoltre, ai sensi del Contratto, 4TIMING si impegna irrevocabilmente, per un periodo di 3 anni dalla data del *closing* dell'Operazione, a non svolgere attività di investimento riservate a intermediari finanziari vigilati né a possedere o acquistare partecipazioni nel capitale sociale di intermediari finanziari vigilati, nel territorio di Italia, San Marino e Città del Vaticano. Qualsiasi violazione darà diritto a Copernico di richiedere ed ottenere da 4TIMING il pagamento di una penale pari a Euro 1.000.000,00.

Ai sensi del Contratto, Copernico farà sì che, in esecuzione della Delega, sia deliberato dal Consiglio di Amministrazione l'Aumento di Capitale in Natura.

Il Contratto prevede altresì un meccanismo di garanzia, a valere sul 10% delle Nuove Azioni, legato al valore complessivo del portafoglio di investimento gestito nell'ambito del Ramo di Azienda alla data del 31 dicembre 2027; tale 10% delle Nuove Azioni sarà depositato in un conto vincolato a garanzia della Società e, se del caso, venduto sul mercato nei modi e nei tempi previsti dal Contratto a ristoro di eventuali obblighi di aggiustamento.

Il *closing* dell'Operazione avrà luogo a decorrere dalle ore 9:00 del 5° giorno lavorativo successivo all'ultima tra: (i) la data di avveramento (e/o rinuncia) delle Condizioni Sospensive; e (ii) il 31° giorno dalla data di iscrizione presso il competente Registro delle Imprese della delibera del Consiglio di Amministrazione di Copernico che ha deliberato l'Aumento di Capitale in Natura.

Al *closing* dell'Operazione sarà perfezionato tra 4TIMING e Copernico un accordo di *lock-up* della durata di tre anni decorrenti da detta data, ai sensi del quale 4TIMING si impegna a non compiere atti di trasferimento e/o dispositivi per atto tra vivi aventi ad oggetto le azioni di Copernico, a non concludere contratti derivati sulle azioni di Copernico e a non effettuare attività di prestito titoli avente ad oggetto le azioni di Copernico.

Riflessi attesi sui programmi gestionali di Copernico

Il conferimento del Ramo di Azienda si inserisce quindi coerentemente nel percorso strategico di crescita e di diversificazione del *business* di Copernico, come sopra sinteticamente delineato.

Sotto il profilo economico-industriale, il conferimento del Ramo di Azienda risponde all'esigenza di integrare nella propria struttura aziendale un portafoglio di clienti e servizi complementari ai propri, in particolare nell'area della gestione di portafogli. Tale impostazione è coerente con un approccio di sviluppo che, accanto alla crescita organica, contempla iniziative di investimento industriale mirate a rafforzare specifici segmenti di attività e a sostenere una base ricavi più stabile e ricorrente.

3. ESISTENZA DI CONSORZI DI GARANZIA E/O COLLOCAMENTO. EVENTUALI ALTRE FORME DI COLLOCAMENTO

È previsto che le Nuove Azioni siano interamente collocate presso 4TIMING.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione della Società, in data 27 aprile 2026, ha deliberato di sottoscrivere il Contratto e, per l'effetto, di procedere al *closing* al collocamento delle Nuove Azioni, in via riservata a 4TIMING, previa verifica dell'avveramento delle Condizioni Sospensive.

4. VALORE ATTRIBUITO AL RAMO D'AZIENDA CONTENUTO NELLA VALUTAZIONE DELL'ESPERTO INDIPENDENTE EX ARTICOLI 2440, SECONDO COMMA, E 2343-TER, SECONDO COMMA, LETTERA B), DEL CODICE CIVILE

Le disposizioni applicabili del Codice Civile per le ipotesi di conferimenti in natura prevedono che il valore dei beni oggetto di conferimento debba essere oggetto di un'apposita valutazione da parte di un esperto indipendente.



Il Consiglio di Amministrazione di Copernico ha deliberato, ai sensi dell'art. 2440, secondo comma, del Codice Civile, di avvalersi della disciplina di cui agli artt. 2343-ter, secondo comma, lett. b) e 2343-quater del Codice Civile.

Si ricorda che tale disciplina consente di non richiedere la perizia giurata di stima dei beni conferiti ad opera di un esperto nominato dal Tribunale nel cui circondario ha sede la società conferitaria, qualora il valore attribuito ai beni conferiti, ai fini della determinazione del capitale sociale e dell'eventuale sovrapprezzo, sia pari o inferiore al valore risultante da una valutazione effettuata da un esperto indipendente rispetto a chi effettua il conferimento, alla società o ai soci che esercitano individualmente o congiuntamente il controllo sul soggetto conferente o sulla società medesima, nonché dotato di adeguata e comprovata professionalità.

4TIMING ha conferito a Alessandro Terzuolo, in qualità di esperto indipendente ai sensi dell'articolo 2343-ter, secondo comma, lettera b), del Codice Civile in possesso dei predetti requisiti, l'incarico di redigere la valutazione del Ramo di Azienda.

In data 30 luglio 2026 il dottor Terzuolo ha rilasciato la propria relazione di stima del Ramo di Azienda con data di riferimento del 30 giugno 2026, concludendo che *il valore corrente del Ramo di Azienda facente capo a 4TIMING oggetto di conferimento in Copernico, è pari ad Euro 3.800.100 ed è quindi almeno pari a quello ad esso attribuito ai fini della determinazione del capitale sociale (pari ad Euro 330.000,00) e del sovrapprezzo (pari ad Euro 2.260.500,00)".*

Pertanto, il valore attribuito al Ramo di Azienda ai fini della determinazione del capitale sociale e del sovrapprezzo nell'ambito dell'Aumento di Capitale in Natura, pari a complessivi Euro 2.590.500,00 (di cui Euro 330.000 titolo di capitale sociale ed Euro 2.260.500 a titolo di sovrapprezzo), è inferiore al valore del Ramo di Azienda quale risultante dalla Perizia.

Per ogni ulteriore informazione in merito alle modalità di esecuzione del conferimento del Ramo di Azienda e alla Perizia si rinvia altresì alle applicabili disposizioni normative e regolamentari e, in particolare, agli artt. 2343-ter, 2343-quater e 2440 e 2443 del Codice Civile.

5. CRITERI DI DETERMINAZIONE DEL PREZZO DI EMISSIONE DELLE NUOVE AZIONI

Le Parti hanno concordemente attribuito al Ramo di Azienda una valorizzazione indicativa pari a Euro 2.590.500,00, determinata, fra le parti, sulla base del valore del Ramo di Azienda alla data del 31 dicembre 2025, fermo restando che tale valorizzazione era subordinata a che le risultanze della perizia non fossero inferiori alla valorizzazione medesima.

Il dottor Terzuolo ha concluso che il valore del Ramo di Azienda facente capo a 4TIMING oggetto di conferimento in Copernico è pari a Euro 3.800,1 migliaia. Il valore attribuito al Ramo di Azienda ai fini della determinazione del capitale sociale (pari ad Euro 330.000,00) e del sovrapprezzo (pari ad Euro 2.260.500,00) nell'ambito dell'Aumento di Capitale in Natura è pertanto inferiore al valore risultante dalla Perizia, confermandosi pertanto il rispetto delle condizioni prescritte dalla disciplina applicabile.

Il prezzo unitario di emissione delle Nuove Azioni corrisponde al quoziente tra il valore attribuito al Ramo di Azienda ai fini della determinazione del capitale sociale (pari ad Euro 330.000,00) sommato al sovrapprezzo (pari ad Euro 2.260.500,00) nell'ambito dell'Aumento di Capitale in Natura ed il numero delle azioni emittendo, pari a 330.000.

Il Consiglio di Amministrazione propone pertanto di determinare il prezzo unitario di emissione delle Nuove Azioni in Euro 7,85 (di cui Euro 1 da imputarsi a titolo di capitale ed Euro 6,85 da imputarsi a titolo di sovrapprezzo).

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che dall'applicazione di tali criteri si sia pervenuti alla determinazione di un prezzo corrispondente alla previsione dell'articolo 2441 comma sesto del codice civile, a tenore del quale il prezzo stesso è determinato secondo il valore economico effettivo del patrimonio netto.

Ai fini della determinazione del prezzo di emissione delle azioni di nuova emissione, il Consiglio di Amministrazione ha tenuto conto delle prescrizioni dell'articolo 2441, comma 6, del Codice Civile e, in particolare, del valore del patrimonio netto della Società e dell'andamento delle quotazioni del titolo nel semestre antecedente la data di riferimento.

Sulla base del bilancio chiuso al 31 dicembre 2025, il patrimonio netto contabile della Società risulta pari a Euro 6.247.230. Rapportando tale importo alle n. 2.016.333 azioni in circolazione, il valore del patrimonio netto contabile risulta pari a circa Euro 3,10 per azione.

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre esaminato l'andamento delle quotazioni del titolo nel periodo semestrale compreso tra il 27 ottobre 2025 e il 27 aprile 2026, antecedente alla data di sottoscrizione del contratto. Considerando esclusivamente le sedute nelle quali si sono registrati effettivi scambi e ponderando i relativi prezzi per i volumi negoziati, il prezzo medio ponderato del titolo nel predetto periodo risulta pari a circa Euro 7,20 per azione.

Fermi restando tali parametri di riferimento, il prezzo di emissione delle nuove azioni è stato individuato su base negoziale in Euro 7,85 per azione, nell'ambito delle trattative intercorse con il soggetto sottoscrittore e tenuto conto delle complessive caratteristiche, finalità e condizioni dell'operazione.

Il prezzo così determinato risulta:

- superiore al valore del patrimonio netto contabile per azione, pari a circa Euro 3,10;
- superiore rispetto alla media ponderata delle quotazioni registrate nel semestre antecedente la data di riferimento, pari a circa Euro 7,20;
- privo di qualsiasi sconto rispetto ai valori medi di mercato considerati.

Alla luce di quanto precede, il Consiglio di Amministrazione ritiene che il prezzo di emissione di Euro 7,85 per azione sia congruo e adeguatamente rappresentativo del valore attribuito alle azioni nell'ambito dell'operazione essendo altresì superiore sia al valore del patrimonio netto contabile per azione sia alla media ponderata delle quotazioni dell'ultimo semestre

A seguito dell'eventuale integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale in Natura nei termini sopra indicati, il controvalore complessivo dell'Aumento di Capitale in Natura comporterà l'emissione di n. 330.000 Nuove Azioni riservate a 4TIMING, con conseguente diluizione del 16,37% circa per gli attuali azionisti della Società.

6. AZIONISTI CHE HANNO MANIFESTATO LA DISPONIBILITÀ A SOTTOSCRIVERE, IN PROPORZIONE ALLE QUOTE POSSEDUTE, LE NUOVE AZIONI

Il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto opportuno, per le ragioni sopra esposte, ricorrere ad un aumento di capitale riservato a 4TIMING ai sensi dell'art. 2441, quarto comma, primo periodo, del Codice Civile, trattandosi di conferimento in natura, escludendo, pertanto, la facoltà dei soci di esercitare il diritto di opzione.

7. PERIODO PREVISTO PER L'ESECUZIONE DELL'AUMENTO DI CAPITALE IN NATURA E MODALITÀ DI ESECUZIONE

L'Aumento di Capitale in Natura comporterà l'emissione e l'ammissione a quotazione sull'Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. delle numero 330.000 Nuove Azioni, fungibili con le azioni ordinarie Copernico già ammesse alla negoziazione sull'Euronext Growth Milan.

Con riferimento all'Aumento di Capitale in Natura trova pertanto applicazione l'esenzione dall'obbligo di pubblicare un prospetto informativo di cui all'articolo 1, paragrafo 4, lett. b) del Regolamento (UE) 2017/1129, come successivamente modificato ed integrato.

Subordinatamente alla delibera del Consiglio di Amministrazione, adottata ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile in virtù della Delega, e compatibilmente con i tempi tecnici necessari, si provvederà a dare esecuzione all'Aumento di Capitale in Natura e alla liberazione dello stesso mediante il conferimento del Ramo di Azienda.

Il conferimento non sarà effettuato prima del decorso di trenta giorni dall'iscrizione del registro dell'impresa della delibera di aumento contenente anche la dichiarazione con le informazioni di cui alle lettere a), b), c) ed e) dell'articolo 2343-*quater*, comma 3, del codice civile, ossia a) la descrizione del bene oggetto di conferimento, per il quale non si sia fatto luogo alla relazione di cui all'articolo 2343 comma 1, del codice civile, b) il valore attribuito a detto bene, la fonte di tale valutazione e il metodo di valutazione; c) la dichiarazione che tale valore è almeno pari a quello a tale bene attribuito ai fini della determinazione del capitale sociale e dell'eventuale sovrapprezzo ed e) la dichiarazione di idoneità dei requisiti di professionalità e indipendenza dell'esperto di cui all'articolo 2343-*ter* comma 2 lettera b) del codice civile. Entro detto termine uno o più soci che rappresentano, e che rappresentavano alla data della delibera di aumento del capitale, almeno il ventesimo del capitale sociale, nell'ammontare precedente l'aumento medesimo, possono richiedere che si proceda, su iniziativa degli amministratori, ad una nuova valutazione ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 2343 del codice civile.

Le Nuove Azioni verranno emesse e assegnate a 4TIMING non appena possibile tenuto conto dei tempi tecnici necessari per la loro emissione, in conformità alle tempistiche previste dalla regolamentazione di Borsa Italiana S.p.A. (ai sensi della quale, peraltro, la Società darà apposita comunicazione a Borsa Italiana S.p.A. ai fini dell'ammissione a quotazione delle Nuove Azioni).

Si ricorda comunque che, ai sensi dell'articolo 2343-*quater*, quarto comma, del Codice Civile, le Nuove Azioni saranno, in ogni caso, inalienabili e dovranno restare "depositate" presso la Società fino all'iscrizione presso il Registro delle Imprese competente della dichiarazione di cui all'articolo 2343-*quater*, terzo comma, del Codice Civile, per quanto in particolare concerne i contenuti previsti dalla lettera d) di tale articolo, tenuto conto del regime di dematerializzazione delle azioni di Copernico.

Il Consiglio di Amministrazione di Copernico prevede di poter svolgere le verifiche e le attività sopra illustrate nei minori tempi tecnici legalmente possibili una volta perfezionato il conferimento del Ramo di Azienda, affinché ogni adempimento relativo a quest'ultimo possa essere eseguito quanto prima.

8. GODIMENTO DELLE NUOVE AZIONI

Le Nuove Azioni avranno godimento regolare e attribuiranno i medesimi diritti delle azioni ordinarie Copernico già in circolazione; inoltre, le stesse, al pari delle azioni ordinarie Copernico già in circolazione, saranno negoziate sull'Euronext Growth Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

9. MODIFICAZIONI DELLO STATUTO

Per effetto dell'esercizio della Delega si renderà opportuno modificare l'articolo 6 dello statuto sociale di Copernico per dare conto dell'avvenuta assunzione della relativa delibera da parte del Consiglio di Amministrazione.

Viene di seguito riportata l'esposizione a confronto dell'articolo di cui si propone la modifica.

Testo vigente	Testo proposto
Art. 6 - Capitale e azioni	Art. 6 - Capitale e azioni
6.1 Il capitale sociale è di euro duemilionisedicimilatrecentotrentatre (euro 2.016.333) ed è diviso in numero	<i>INVARIATO</i>

duemilionisedicimilatrecentotrentatre (n. 2.016.333) azioni ordinarie prive di valore nominale.	
6.2 Le azioni sono nominative e possono essere sottoposte al regime di dematerializzazione ed immesse nel sistema di gestione accentrata degli strumenti finanziari ai sensi degli articoli 83-bis e seguenti del D. Lgs. 58/1998, come successivamente modificato ed integrato ("di seguito TUF").	<i>INVARIATO</i>
6.3 L'assemblea può deliberare l'aumento del capitale mediante conferimento di beni in natura e/o di crediti.	<i>INVARIATO</i>
6.4 L'assemblea può attribuire al consiglio di amministrazione la facoltà di aumentare il capitale sociale e di emettere obbligazioni convertibili, fino ad un ammontare determinato, per un numero massimo di azioni e per un periodo massimo di 5 (cinque) anni dalla data della deliberazione assembleare di delega.	<i>INVARIATO</i>
6.5 È consentita, nei modi e nelle forme previste dalla legge, l'assegnazione di utili ai prestatori di lavoro subordinato della società e/o di società controllate, mediante l'emissione di azioni ai sensi dell'art. 2349, comma 1, del Codice Civile.	<i>INVARIATO</i>
6.6 Il capitale potrà essere aumentato per delibera dell'assemblea degli azionisti anche con emissione di azioni aventi diritti diversi da quelle già emesse. In caso di aumento di capitale sarà riservato il diritto di opzione agli azionisti, salvo diverse disposizioni dell'assemblea entro i limiti di legge. L'assemblea potrà deliberare altresì la riduzione del capitale sociale anche mediante l'assegnazione agli azionisti di determinate attività sociali ai sensi e nei limiti del disposto dell'art. 2445 c.c.. Le azioni sono indivisibili. I relativi certificati porteranno la firma di un amministratore. Il caso di comproprietà è regolato dalla legge. Ogni azione attribuisce diritto ad un voto salvo le eccezioni previste dalla legge e dallo statuto.	<i>INVARIATO</i>
6.7 Con delibera dell'assemblea dei soci in data 4 maggio 2022 al Consiglio di Amministrazione è stata, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, conferita la facoltà di aumentare, il capitale sociale per un importo massimo di nominali euro cinquecentomila (euro 500.000), oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime	6.7 Con delibera dell'assemblea dei soci in data 4 maggio 2022 al Consiglio di Amministrazione è stata, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, conferita la facoltà di aumentare, il capitale sociale per un importo massimo di nominali euro cinquecentomila (euro 500.000), oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime

numero cinquecentomila (n. 500.000) azioni ordinarie prive di valore nominale e di fissare in anni cinque (5) decorrenti dalla data della delibera il termine entro il quale il Consiglio di Amministrazione possa, in una o più volte, dare esecuzione alla delega.

Con la medesima delibera, e come dalla stessa meglio risultante, al Consiglio di Amministrazione è stata delegata anche la facoltà: - di prevedere che le azioni da emettersi a seguito dell'esercizio della delega possano essere offerte in opzione agli aventi diritto ovvero offerte, in tutto o in parte, a uno o più partner strategici ovvero utilizzate per future acquisizioni ovvero a servizio di uno o più piani di incentivazione a favore di dipendenti e/o collaboratori e/o consulenti finanziari e/o consiglieri di amministrazione di Copernico e delle sue controllate, anche future; - di prevedere che per le azioni non offerte agli aventi diritto sia escluso o limitato il diritto di opzione ai sensi dei commi 4, primo periodo (mediante conferimento in natura) e 5 (quando l'interesse della società lo giustifica) dell'art. 2441 del Codice civile; - di determinare modi e tempi in cui dare esecuzione, il prezzo di emissione delle nuove azioni, l'eventuale sovrapprezzo da applicare, il rapporto di assegnazione; - di determinare le ipotesi in cui il diritto di opzione è escluso in quanto le azioni di nuova emissione dovranno essere:

i)- offerte, in tutto o in parte a uno o più partner strategici e/o da utilizzare per future acquisizioni;

ii)- a servizio di uno o più piani di incentivazione a favore di dipendenti e/o collaboratori e/o consulenti finanziari e/o consiglieri di amministrazione della società e delle sue controllate, anche future;

- di individuare i soggetti beneficiari di piani di incentivazione, a determinare tutte le modalità di emissione ed il prezzo di emissione delle relative azioni nonché, più in generale, l'intera disciplina dei piani di incentivazione nel rispetto di quanto indicato nella relazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione e pubblicata sui siti internet della società e di Borsa Italiana;

- di prevedere, più in generale, che alla delega conferita al Consiglio di Amministrazione venga data esecuzione in conformità a quanto più ampiamente esposto nella relazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione e pubblicata sui siti internet della società e di Borsa Italiana da

numero cinquecentomila (n. 500.000) azioni ordinarie prive di valore nominale e di fissare in anni cinque (5) decorrenti dalla data della delibera il termine entro il quale il Consiglio di Amministrazione possa, in una o più volte, dare esecuzione alla delega.

Con la medesima delibera, e come dalla stessa meglio risultante, al Consiglio di Amministrazione è stata delegata anche la facoltà: - di prevedere che le azioni da emettersi a seguito dell'esercizio della delega possano essere offerte in opzione agli aventi diritto ovvero offerte, in tutto o in parte, a uno o più partner strategici ovvero utilizzate per future acquisizioni ovvero a servizio di uno o più piani di incentivazione a favore di dipendenti e/o collaboratori e/o consulenti finanziari e/o consiglieri di amministrazione di Copernico e delle sue controllate, anche future; - di prevedere che per le azioni non offerte agli aventi diritto sia escluso o limitato il diritto di opzione ai sensi dei commi 4, primo periodo (mediante conferimento in natura) e 5 (quando l'interesse della società lo giustifica) dell'art. 2441 del Codice civile; - di determinare modi e tempi in cui dare esecuzione, il prezzo di emissione delle nuove azioni, l'eventuale sovrapprezzo da applicare, il rapporto di assegnazione; - di determinare le ipotesi in cui il diritto di opzione è escluso in quanto le azioni di nuova emissione dovranno essere:

i)- offerte, in tutto o in parte a uno o più partner strategici e/o da utilizzare per future acquisizioni;

ii)- a servizio di uno o più piani di incentivazione a favore di dipendenti e/o collaboratori e/o consulenti finanziari e/o consiglieri di amministrazione della società e delle sue controllate, anche future;

- di individuare i soggetti beneficiari di piani di incentivazione, a determinare tutte le modalità di emissione ed il prezzo di emissione delle relative azioni nonché, più in generale, l'intera disciplina dei piani di incentivazione nel rispetto di quanto indicato nella relazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione e pubblicata sui siti internet della società e di Borsa Italiana;

- di prevedere, più in generale, che alla delega conferita al Consiglio di Amministrazione venga data esecuzione in conformità a quanto più ampiamente esposto nella relazione predisposta dal Consiglio di Amministrazione e pubblicata sui siti internet della società e di Borsa Italiana da

intendersi quale parte integrante e sostanziale della delibera.	intendersi quale parte integrante e sostanziale della delibera. In data 25 settembre 2026 il Consiglio di Amministrazione ha esercitato parzialmente la predetta delega, deliberando l'aumento del capitale a pagamento in natura per nominali Euro 330.000, oltre sovrapprezzo, mediante emissione di n. 330.000 azioni prive di indicazione del valore nominale, da sottoscrivere entro il 31 dicembre 2026, come meglio risulta dalla relativa delibera consiliare.
6.8 Con delibera dell'assemblea dei soci in data 7 ottobre 2022 al Consiglio di Amministrazione è stata, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, conferita la facoltà, da esercitarsi, in tutto o in parte, entro il termine ultimo del 7 ottobre 2027, in alternativa alla delega conferita in data 4 maggio 2022, di aumentare gratuitamente, fino a massimi Euro 500.000 (cinquecentomila), corrispondenti a un numero massimo di n. 500.000 (cinquecentomila) azioni ordinarie della società, aventi le stesse caratteristiche di quelle già in circolazione con godimento regolare, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2349, comma 1, c.c., a servizio del Piano di Stock Grant 2022-2027.	<i>INVARIATO</i>

Le modificazioni allo Statuto sopra evidenziate non comportano alcun diritto di recesso ai sensi delle disposizioni normative, regolamentari e statutarie vigenti.

10. DELIBERAZIONE PROPOSTA AL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE STRAORDINARIO DI COPERNICO

Alla luce di quanto sopra specificato, si propone di assumere la seguente deliberazione:

"Il Consiglio di Amministrazione, in esecuzione della delega attribuita allo stesso dall'Assemblea straordinaria del 4 maggio 2022,

delibera:

1. *di aumentare il capitale sociale di Copernico SIM S.p.A. a pagamento, senza spettanza del diritto di opzione – in esecuzione della delega conferita dall'Assemblea straordinaria di Copernico (la "Delega") che ha deliberato di delegare al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare il capitale sociale per un importo massimo di nominali Euro 500.000 (cinquecentomila) oltre sovrapprezzo, mediante emissione di massime numero 500.000 (cinquecentomila) azioni ordinarie prive di valore nominale, fissando in 5 (cinque) anni decorrenti dalla data della delibera il termine entro il quale il Consiglio di Amministrazione possa, in una o più volte, dare esecuzione alla Delega – per un ammontare complessivo pari a Euro 2.590.500,00 (duemilionicinquecentonovantamila/cinquecento/00), di cui euro 330.000 a titolo di capitale, con conseguente emissione di n. 330.000 (trecentotrentamila) azioni ordinarie Copernico aventi le medesime caratteristiche delle azioni in circolazione, da*

liberarsi mediante conferimento, in favore di Copernico SIM S.p.A., del Ramo di Azienda di 4TIMING SIM S.p.A., fissando il termine per la sottoscrizione entro il giorno 31 dicembre 2026 (l' "Aumento del Capitale in Natura"), contestualmente approvando la modifica statutaria – articolo 6 - contenuta nella Relazione degli Amministratori ai sensi dell'articolo 2441 comma sesto del codice civile;

2. *di conferire mandato al proprio Presidente e/o al Direttore Generale, in via disgiunta, per provvedere a quanto necessario per l'attuazione delle deliberazioni del Consiglio di Amministrazione di Copernico SIM S.p.A., ivi inclusi, a titolo meramente esemplificativo, i seguenti poteri:*

- (a) predisporre e presentare qualsiasi documento, nonché espletare qualsiasi formalità (anche pubblicitaria), necessaria, prodromica, strumentale, commessa, conseguente, utile od opportuna per assicurare una pronta esecuzione, in generale, delle precedenti deliberazioni e, in particolare, per l'esecuzione dell'aumento di capitale in natura, dell'atto di conferimento, di ogni inerente patto, clausola e dichiarazione, nonché ogni successivo atto o dichiarazione che dovessero risultare opportuni al fine dell'esatta ricognizione di quanto conferito;*
- (b) emettere le nuove azioni rivenienti dall'aumento di capitale in natura, in regime di dematerializzazione ai sensi di legge e di statuto, fermo comunque restando che esse, ai sensi dell'articolo 2343-quater, terzo e quarto comma, del Codice Civile, rimarranno inalienabili e dovranno restare depositate, nei modi previsti dall'attuale regime di dematerializzazione, sino all'iscrizione nel Registro delle Imprese della attestazione di avvenuta sottoscrizione, ai sensi dell'articolo 2444 del Codice Civile, unitamente alla dichiarazione di conferma ai sensi dell'articolo 2343-quater, terzo comma, del Codice Civile, per quanto in particolare concerne i contenuti previsti dalla lettera d) di tale articolo ed allo statuto aggiornato all'intervenuta sottoscrizione;*
- (c) predisporre e presentare alle autorità competenti e presso Borsa Italiana S.p.A. ogni domanda, istanza, documento ed espletare qualsiasi altra formalità necessaria senza esclusioni o limitazioni;*
- (d) apportare qualsiasi modifica non sostanziale alle deliberazioni consiliari intervenute, necessarie o opportune per l'iscrizione nel Registro delle Imprese e/o in relazione a richieste delle autorità competenti.*

- 3 *di dare infine atto e dichiarare, ai sensi di quanto richiesto dall'art. 2443, comma quarto, del codice civile, quanto segue:*

i) il bene oggetto di conferimento per il quale non si è fatto luogo alla relazione di cui all'art. 2343, primo comma, del codice civile, è il Ramo di Azienda di 4TIMING SIM S.p.A., quale meglio descritto nella relazione peritale ai sensi dell'articolo 2343 ter del codice civile rilasciata dall'esperto indipendente dottor Alessandro Terzuolo, ramo che si articola su due direttrici principali (il "Ramo di Azienda"):

- gestione di portafogli: in cui il Ramo di Azienda opera come delegato alla gestione, declinata in linee sistematiche (quantitative) basate su modelli matematico-statistici e algoritmi di machine learning, e linee discrezionali fondate su analisi macroeconomiche e fondamentali;*
- consulenza in materia di investimenti su base indipendente (fee-only): fondata sull'analisi di un'ampia gamma di strumenti finanziari senza vincoli proprietari, orientata a definire soluzioni coerenti con il profilo e gli obiettivi del cliente.*

A completamento dell'offerta, il Ramo di Azienda fornisce anche servizi di wealth planning, account aggregation e monitoraggio patrimoniale (finanziario, immobiliare e aziendale), oltre a servizi di family office per clienti con patrimoni complessi, tra cui aggregazione patrimoniale, pianificazione patrimoniale e passaggio generazionale, consulenza legale/fiscale e corporate advisory. L'attività del Ramo di Azienda si rivolge a una base clienti diversificata di clientela privata e istituzionale, servita attraverso una rete di consulenti finanziari e patrimoniali specializzati;

relazione peritale che sarà allegata al verbale della presente riunione;

ii) il valore attribuito al Ramo di Azienda di 4TIMING SIM S.p.A, la fonte di tale valutazione e il metodo di valutazione risultano dalla predetta relazione peritale;

iii) tale valore del Ramo di Azienda di 4TIMING SIM S.p.A, stante quanto sopra deliberato, è almeno pari a quello ad esso attribuito ai fini della determinazione del capitale sociale nominale e del sovrapprezzo dell'aumento di capitale;

iv) l'esperto indipendente dottor Alessandro Terzuolo possiede idonei requisiti di professionalità ed indipendenza ai sensi della disciplina vigente.».

Udine, 9 settembre 2026

Per il Consiglio di Amministrazione

Gianluca Scelzo, Presidente del Consiglio di Amministrazione