

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DELL'ORGANO AMMINISTRATIVO DELLA SOCIETÀ QUBI R&D

Signori Soci,

la presente Relazione è stata redatta dall'Organo Amministrativo per illustrare e giustificare - sotto il profilo giuridico ed economico - il progetto di fusione concernente la fusione per incorporazione (La Fusione) della società **MYSARMA s.r.l.** nella società QUBI R&D Srl allo scopo di fornirvi una completa informativa in merito alla Fusione ed alle metodologie valutative utilizzate per la determinazione del rapporto di cambio.

La relazione è stata redatta ai sensi dell'art. 2501 quinquies cc.

LE MOTIVAZIONI DELL'OPERAZIONE DI FUSIONE

L'operazione di fusione rientra nell'ambito del nuovo progetto aziendale volto a realizzare una razionalizzazione e semplificazione della struttura organizzativa ed imprenditoriale, ottimizzando l'assetto societario.

La fusione consentirà di eliminare le duplicazioni dei costi per adempimenti amministrativi e gestionali in generale nonché dei costi connessi alle sovrapposizioni delle competenze e delle strutture organizzative e amministrative e dei sistemi di controllo.

La possibilità di unificazione e standardizzazione dell'intero processo produttivo, consentirà maggiore efficienza nello sfruttamento delle risorse produttive, tecniche e umane impiegate nei processi produttivi con una conseguente migliore ripartizione dei costi fissi.

Le sinergie che la fusione permetterà di realizzare consentiranno di eliminare le duplicazioni di servizi con significativi risparmi in costi fissi generando economie di scala.

Le prospettive di integrazione delle strutture presentano, quindi, potenziali sinergie che rendono l'operazione strategicamente valida per ciascuna impresa e nel complesso secondo ragionevoli aspettative.

Per quanto detto, la fusione rappresenta fisiologica per il caso di specie e rientra nell'interesse delle società coinvolte, sia nell'ottica di ciascuna di esse singolarmente considerata che in una prospettiva aggregata dell'intera operazione.

Non si configurano, da ultimo, influenze e conseguenze tributarie sulle società partecipanti alle operazioni di fusione considerato, altresì che l'operazione in oggetto sarà attuata in regime di neutralità fiscale.

2. PROFILI GIURIDICI DELL'OPERAZIONE

Sotto il profilo giuridico, l'operazione si configura mediante incorporazione disciplinata dall'art. 2501 e ss. c.c.

Il perfezionamento della fusione avverrà nel rispetto delle vigenti norme in materia di fusione e pertanto:

- il progetto di fusione verrà depositato, ai sensi e per gli effetti dell'art. 2501 ter;
- *secondo quanto previsto dagli artt. 2501 quinquies e sexies saranno predisposti la presente relazione e la relazione degli esperti sul rapporto di cambio;*
- Il progetto di fusione prevede la determinazione del rapporto di cambio e prevede altresì che, per esigenze di semplificazione e di riduzione dei costi amministrativi della Fusione, il capitale sociale complessivo della Incorporante non subisca alcuna variazione al servizio della Fusione; non si darà pertanto luogo ad alcun aumento del capitale sociale della Incorporante ed il patrimonio netto dell'Incorporata sarà interamente imputato ad una riserva iscritta nel patrimonio della Incorporante come di seguito illustrato.
- Il progetto di fusione verrà sottoposto all'approvazione dell'assemblea dei soci delle società, previo deposito presso le sedi sociali e/o pubblicazione sui siti internet delle stesse;
- a seguito delle delibere di fusione e della relativa Iscrizione al registro delle Imprese, si procederà

alla stipula dell'atto di fusione trascorso il termine di 60 giorno ai sensi dell'art. 2503 cc.

Per quanto concerne lo statuto della società Incorporata in esito alla Fusione, lo stesso non conterà modifiche rispetto allo statuto vigente.

3. RAPPORTO DI CAMBIO

Si premette che per esigenze di semplificazione e di riduzione dei costi amministrativi della Fusione, è convenuto che il capitale sociale complessivo della Incorporante (pari a euro 1.204.850,00) non subisca alcuna variazione al servizio della Fusione; non si darà pertanto luogo ad alcun aumento del capitale sociale della Incorporante, ed il patrimonio netto dell'Incorporata sarà interamente imputato ad una riserva iscritta nel patrimonio della Incorporante.

Gli Organi amministrativi e l'assemblea dei soci delle società interessate sono pervenuti alla determinazione del rapporto di cambio delle quote possedute dai soci della società Incorporanda mediante redistribuzione delle medesime tra i soci.

In particolare, l'assegnazione delle quote di partecipazione al capitale sociale (invariato) dell'Incorporante in favore dei Soci della Incorporata, al servizio del concambio, in ragione di un rapporto di cambio pari al valore di mercato attribuito a Mysarma s.r.l. di euro 43.901,00 (diconsi quarantatremilanovecentouno/00) su quello attribuito a Qubi R&D s.r.l. di euro 1.140.000,00 (diconsi unmilione centoquarantamila/00) ovverosia determinato in misura pari all'assegnazione di 43.901 quote del valore nominale di 1 euro sul totale di 1.140.000,00 quote del valore nominale di 1 euro. Nei termini sopra descritti, il capitale sociale dell'Incorporante verrà quindi parzialmente assegnato al servizio della Fusione ai Soci della Incorporata, ed in particolare a coloro che ne avranno titolo e nelle proporzioni che saranno in essere alla data di efficacia della Fusione,

anche in ragione delle operazioni di trasferimento di quote societarie che potranno essere medio tempore eseguite.

Non si darà luogo ad alcun conguaglio in denaro.

Nei termini sopra descritti, il capitale sociale dell'Incorporante verrà quindi parzialmente assegnato al servizio della Fusione ai Soci della Incorporata, ed in particolare a coloro che ne avranno titolo e nelle proporzioni che saranno in essere alla data di efficacia della Fusione, anche in ragione delle operazioni di trasferimento di quote societarie che potranno essere medio tempore eseguite.

Non si darà luogo ad alcun conguaglio in denaro.

3.1 VALORIZZAZIONE DI QUBI R&D SRL

L'organo amministrativo e l'assemblea dei soci della società Incorporante, per la determinazione del valore economico di Qubi, hanno conferito mandato a BDO Corporate Advisory s.r.l. che ha predisposto un documento di valutazione assunto alla base della presente Relazione.

L'equity value di **Qubi R&D s.r.l.** è stata determinato in euro **1.140.000,00 (dicinsi unmilionecentoquarantamila/00)** come predisposto da valutazione che si allega alla lettera A)

Come si potrà apprezzare dalla lettura della sintesi valutativa sopra esposta, sono applicate le seguenti metodologie delle transazioni comparabili.

3.2 VALORIZZAZIONE DI MYSARMA S.R.L.

L'organo amministrativo e l'assemblea dei soci della società Incorporata, per la determinazione del valore economico di **Mysarma s.r.l.**, hanno conferito mandato al dr. Giovanni Cafaro

che ha predisposto un documento di valutazione assunto alla base della presente Relazione.

L'equity value di **Mysarma** è stata determinata in euro **43.901,00 (dicansi quarantatremilanovecentouno/00)** come predisposto da perizia giurata che si allega alla lettera B).

3. MODALITÀ DI ASSEGNAZIONE DELLE QUOTE DELLA SOCIETÀ INCORPORANTE E DATA DI GODIMENTO DELLE STESSE

Al perfezionamento della Fusione, la società incorporante Qubi Srl:

- annullerà tutte le quote
- manterrà invariato l'attuale capitale sociale
- ridistribuirà le quote mantenendo invariata la proporzione delle partecipazioni.

4. DECORRENZA DELLA FUSIONE

Per effetto della Fusione la società incorporante assumerà ai sensi dell'art. 2504 bis cc. i diritti e obblighi della società Incorporanda proseguendo in tutti i rapporti della stessa anche processuali, anteriori alla fusione.

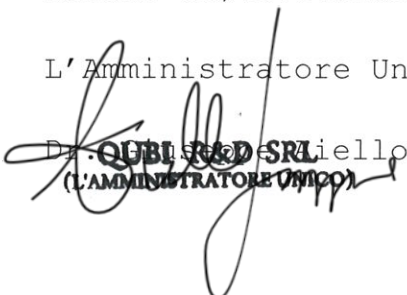
Ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2504 bis c.c., gli effetti della fusione decorreranno dal giorno in cui sarà eseguita l'ultima delle iscrizioni previste dall'art. 2504 ovvero dalla data successiva che sarà indicata nell'atto di fusione.

6. RIFLESSI TRIBUTARI

L'operazione di fusione, ai sensi dell'art. 172 del Tuir, è operazione fiscalmente neutra.

Milano li, 03.10.2022

L'Amministratore Unico


Dr. QUBI S&D SRL
(L'AMMINISTRATORE UNICO)