

DOCUMENTO INFORMATIVO

RELATIVO AD OPERAZIONI DI MAGGIORE RILEVANZA CON PARTI CORRELATE

(Redatto ai sensi dell'art. 2 delle disposizioni Euronext Growth Milan in tema di Parti Correlate del 25 ottobre 2021, come successivamente modificato e integrato, ed in conformità al relativo Allegato 3 delle medesime disposizioni, nonché dell'art. 15 della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate di Softec S.p.A.)

Milano, 14 settembre 2023

Il presente Documento Informativo è disponibile presso la sede legale di Softec S.p.A. (Viale E. Jenner, 53 – 20159 Milano), sul suo sito internet (www.softecspa.it), nonché presso Borsa Italiana S.p.A. (Piazza degli Affari, 6 – Milano).

Softec S.p.A.
amministrazione@pec.softecspa.it

softecspa.com

MILANO Viale Jenner 53 - 20158 Milano - Tel +39 02 899681 | Sede Legale e Operativa

PRATO Via Mino da Fiesole 5 - 59100 Prato - Tel +39 0574.5877 - Fax +39 0574 5877 99 | Sede Operativa

Cap Soc. €2.497.960,00 - Isc. alla CCIAA di Milano n. 01309040473 - R.E.A. n. 1883334 PL - C.F. - 01309040473

Sommario

1. Definizioni.....	3
2. Premessa	4
3. Avvertenze - Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse derivanti dall'Operazione	5
4. Informazioni relative all'Operazione	5
4.1 Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione.....	5
4.2 Indicazione delle Parti correlate con cui l'Operazione è stata posta in essere, del relativo grado di correlazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti nell'Operazione	7
4.3 Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza per la società dell'Operazione.....	7
4.4 Modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari.....	7
4.5 Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione	8
4.6 Incidenza dell'operazione sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o di società da questa controllate.....	9
4.7 Informazioni relative agli strumenti finanziari della Società detenuti dai componenti degli organi di amministrazione e controllo, direttori generali e dirigenti della Società, eventualmente coinvolti nell'Operazione e agli interessi di questi ultimi in operazioni straordinarie.....	9
5. Iter di approvazione dell'Operazione	9
5.1 Attività dell'Amministratore Indipendente	9
6. Iter di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione.	10
Allegato.....	11

Softec S.p.A.

amministrazione@pec.softecspa.it

softecspa.com

MILANO Viale Jenner 53 - 20158 Milano - Tel +39 02 899681 | Sede Legale e Operativa

PRATO Via Mino da Fiesole 5 - 59100 Prato - Tel +39 0574 5877 - Fax +39 0574 5877 99 | Sede Operativa

Cap.Soc. € 2.497.960,00 - Isc. alla CCIAA di Milano n. 01309040473 - R.E.A. n. 1885334 PI, C.F. - 01309040473

1. Definizioni

Amministratore Indipendente	Indica il presidio equivalente adottato ai sensi dell'art. 5 della Procedura, a tutela della correttezza sostanziale dell'Operazione, per i casi in cui non sia possibile costituire il Comitato per le operazioni con Parti Correlate. Ai sensi dell'art. 5.2, indica il soggetto titolato a rilasciare il parere motivato sull'interesse della Società al compimento dell'Operazione con parti correlate, nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni
Beewize S.p.A. ovvero Beewize	Indica Beewize S.p.A., con sede legale in Milano, Viale Jenner 53, società azionista di maggioranza dell'Emittente
Borsa Italiana S.p.A. ovvero Borsa Italiana	Indica Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari, n. 6.
Disposizioni Borsa Italiana ovvero Disposizioni OPC EGM	Le disposizioni in tema di parti correlate Euronext Growth Milan adottate da Borsa Italiana, come successivamente modificate e integrate
Documento Informativo	Indica il presente documento informativo relativo ad un'operazione di maggiore rilevanza con parti correlate
Euronext Growth Milan ovvero EGM	L'Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana
Operazione	Indica la stipula di un contratto/regolamento quadro avente ad oggetto i finanziamenti erogabili a titolo di mutuo da OH S.p.A. in favore di Softec
Orizzonti Holding S.p.A. ovvero OH S.p.A.	Indica Orizzonti Holding S.p.A. con sede legale in Potenza, Via Isca del Pioppo n. 19, società parte correlata, in quanto esercita il controllo indiretto dell'Emittente
Procedura ovvero Procedura Parti Correlate	Indica la Procedura per le Operazioni con Parti Correlate del 16 novembre 2012
Regolamento Emittenti EGM	Il Regolamento Euronext Growth Milan pubblicato da Borsa Italiana S.p.A. come successivamente modificato e integrato
Softec S.p.A. ovvero Softec ovvero la Società o Emittente	Indica Softec S.p.A. con sede legale in Milano, Viale E. Jenner 53
Testo Unico ovvero TUF	Indica il Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato

Softec S.p.A.

amministrazione@pec.softecspa.it

softecspa.com

MILANO Viale Jenner 53 - 20158 Milano - Tel +39 02 899691 | Sede Legale e Operativa

PRATO Via Mino da Fiiesole 5 - 59100 Prato - Tel +39 0574 5877 - Fax +39 0574 5877 99 | Sede Operativa

Cap. Soc. € 2.497.960,00 - Isc. alla CCIAA di Milano n. 01309040473 - R.E.A. n. 1883334/PL - C.F. - 01309040473

2. Premessa

Il presente Documento Informativo è stato predisposto dalla Società ai sensi dell'art. 2 delle Disposizioni OPC EGM, in conformità allo schema di cui al relativo Allegato 3 delle medesime disposizioni, nonché ai sensi dell'art. 15 della Procedura.

Il Documento Informativo è stato redatto in relazione alla delibera del Consiglio di Amministrazione della Società del 14 settembre 2023, riguardante l'autorizzazione alla sottoscrizione da parte di Softec di un accordo quadro avente ad oggetto la regolazione dei rapporti di finanziamento infragruppo a partire dal corrente anno (di seguito "Contratto" o "Regolamento Quadro") intercorrenti fra OH S.p.A., società che esercita il controllo indiretto di Softec, e la stessa Softec quale beneficiaria.

Come meglio specificato nei successivi paragrafi del presente Documento Informativo, l'Operazione costituisce un'operazione con parti correlate, in quanto Softec è controllata da Beewize S.p.A., che detiene, alla data di approvazione del presente Documento Informativo una partecipazione complessiva, pari all'89,99% del capitale sociale di Softec; Beewize, a sua volta, è controllata da OH S.p.A. che detiene, alla data di approvazione del presente Documento Informativo una partecipazione complessiva, pari al 76,36% del capitale sociale di Beewize.

L'Operazione si configura, inoltre, quale operazione di "maggiore rilevanza" tra parti correlate, in quanto l'ammontare complessivo del controvalore dell'intera Operazione, in applicazione dell'indice del controvalore di cui al par. 1.1., lett. a) dell'Allegato 2 alle Disposizioni OPC EGM, è superiore alla soglia di rilevanza oggi applicabile, corrispondente al 2,5%, in relazione al più recente dato pubblicato relativo alla capitalizzazione della Società che, alla data odierna, è contenuto nella Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2022¹. Pertanto, Softec ha provveduto a predisporre e a mettere a disposizione il presente Documento Informativo, in conformità alle Disposizioni OPC EGM e della Procedura.

In quanto operazione di "maggiore rilevanza" tra parti correlate, l'Operazione è stata sottoposta al parere dell'Amministratore Indipendente, ai sensi dell'articolo 1 delle Disposizioni OPC EGM e dell'articolo 6 della Procedura.

L'Operazione è stata oggetto di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione di Softec in data 14 settembre 2023, previa acquisizione del motivato parere favorevole dell'Amministratore Indipendente rilasciato in data 11 settembre 2023.

Il presente Documento Informativo, pubblicato in data 21 settembre 2023, è a disposizione del pubblico presso la sede legale e sul sito internet della Società (www.softecspsa.com), nella sezione "Investor Relations/Documenti Informativi".

¹ Cfr. punto 1.1., lett. a) dell'Allegato 1 della Procedura, con riferimento al rapporto tra il controvalore dell'Operazione e la capitalizzazione della Società rilevata alla chiusura dell'ultimo giorno di mercato aperto compreso nel periodo di riferimento del più recente documento contabile periodico pubblicato (relazione finanziaria annuale o resoconto intermedio di gestione). Nel caso specifico, la soglia è del 2,5%, in quanto, ai sensi del punto 1.2 dell'Allegato 1 della Procedura, "[sono considerate "Operazioni di maggiore rilevanza"]... Le Operazioni con la società controllante quotata o con soggetti a quest'ultima correlati che risultino a loro volta correlati alla Società, qualora almeno uno degli indici di rilevanza di cui al paragrafo 1.1. risulti superiore alla soglia del 2,5%."

3. Avvertenze - Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse derivanti dall'Operazione

In relazione all'Operazione non si segnalano, alla data del Documento Informativo, ulteriori situazioni di potenziale conflitto di interesse diverse da quelle tipiche delle operazioni con parti correlate, rischi diversi da quelli tipicamente inerenti operazioni di analoga natura.

L'Amministratore Indipendente – in quanto soggetto deputato ai sensi dell'articolo 5 della Procedura a rilasciare un parere motivato sull'interesse di Softec al compimento di operazioni con parti correlate di "maggiore rilevanza", nonché sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni – ha ricevuto dalle competenti strutture aziendali le necessarie informazioni sul finanziamento erogabile dalla controllante indiretta OH e la Società e, in data 11 settembre 2023, ha espresso il proprio parere favorevole sull'interesse della Società al compimento dell'Operazione, nonché sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni, ritenendole congrue rispetto alle attuali condizioni di mercato. Il predetto parere favorevole dell'Amministratore Indipendente è allegato al presente Documento Informativo come "Allegato A".

Softec ritiene che l'Operazione non presenti particolari rischi connessi a potenziali conflitti di interesse diversi da quelli tipicamente inerenti ad operazioni tra parti correlate, né rischi diversi da quelli tipicamente inerenti a operazioni di analoga natura.

4. Informazioni relative all'Operazione

4.1 Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione

Il presente Documento Informativo è stato predisposto al fine di illustrare l'Operazione che è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione di Softec in data 14 settembre 2023 e perfezionata in data 15 settembre 2023, a seguito della sottoscrizione del relativo Contratto.

L'Operazione si inquadra nell'ambito del sostegno finanziario che il Gruppo Orizzonti Holding ha accordato al Gruppo Beewize ed in particolare alla Società, avendo confermato il proprio impegno a supportare finanziariamente quest'ultima per un periodo di almeno 12 mesi dalla data di approvazione della Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2022, e, da ultimo, rinnovato per ulteriori 12 mesi dalla data di approvazione della Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2023, per le esigenze di elasticità di cassa ed i fabbisogni della gestione ordinaria nel medesimo periodo, al tasso di interesse normalmente praticato a tutte le società del Gruppo Orizzonti Holding.

Le condizioni riportate nel Contratto, che si estenderanno, per quanto compatibili ed in assenza di specifiche diverse pattuizioni, ad altri eventuali prestiti che saranno effettuati nel corso dell'anno a titolo di prestito da OH S.p.A. a favore di Softec, prevedono:

- finanziamento erogabile nell'ambito di un più ampio quadro di assistenza finanziaria da parte di OH S.p.A., con particolare riferimento alle esigenze di elasticità di cassa ed ai fabbisogni della gestione ordinaria di Softec;
- per quanto riguarda l'importo complessivo massimo, da erogarsi in una o più soluzioni, a titolo di mutuo e su richiesta di Softec, esso è determinato nella somma di euro 300.000,00.

Softec S.p.A.

amministrazione@pec.softecspa.it

softecspa.com

MILANO Viale Jenner 53 - 20158 Milano - Tel +39 02 899681 | Sede Legale e Operativa

PRATO Via Mino da Fiesole 5 - 59100 Prato - Tel +39 0574 5877 - Fax +39 0574 5877 99 | Sede Operativa

Cap Soc. € 2.497.960,00 - Isc. alla CCIAA di Milano n. 01309040473 - R.E.A. n. 1883334 PI, C.F. - 01309040473

Tale importo s'incrementerà per gli eventuali ulteriori importi a prestito versati da OH a Softec, e si decreterà per le eventuali restituzioni parziali effettuate prima della scadenza.

- la durata prevista è stabilita fino al 30 aprile 2024, salva la facoltà di OH di prorogare la vigenza del Contratto e salva la facoltà per Softec di recedere dal Contratto in ogni momento prima della suddetta scadenza, restituendo, la somma complessiva erogata in suo favore, ovvero la maggiore o minore somma determinata, da un lato, da eventuali ulteriori versamenti e, dall'altro lato, da eventuali restituzioni parziali o destinazioni a patrimonio netto; è fatta salva, altresì, la possibilità per Softec di restituire parzialmente, in ogni momento di vigenza del Contratto, l'importo erogato in suo favore.

In caso di restituzione parziale o destinazione in parte a patrimonio netto, l'importo restituito o destinato a patrimonio netto si considererà attinto indistintamente dalla somma complessiva erogata a titolo di mutuo, ossia dal saldo alla data della restituzione o destinazione a patrimonio netto, secondo l'usuale tecnica computistica.

- con riferimento alla remunerazione (interessi), i singoli importi erogabili sono da intendersi come singole somme versate a titolo di mutuo, su cui maturano – con decorrenza dalle rispettive date valuta – interessi al tasso nominale annuo dell'8,38%, da liquidarsi al 31 dicembre di ciascun anno, ovvero al momento dell'estinzione completa del debito. Si precisa che il tasso applicabile equivale al tasso che il Gruppo Orizzonti Holding applica al proprio interno, alle proprie società controllate, per i finanziamenti infragruppo.
- Ai sensi del Regolamento Quadro, la Società sarà obbligata a rimborsare anticipatamente OH S.p.A. nel caso in cui, prima della suddetta scadenza, OH S.p.A. dovesse dismettere il controllo di Beewize e, indirettamente, di Softec. In tal caso, la stessa OH S.p.A. potrà chiedere in ogni momento, con preavviso di almeno 15 (quindici) giorni, la restituzione, in tutto o in parte, della suddetta somma erogata a titolo di mutuo, ovvero la maggiore o minore somma determinatasi secondo le condizioni ed i termini del Contratto.

Il Regolamento Quadro prevede, altresì, che OH in ogni momento potrà destinare la somma erogata a titolo di mutuo, in tutto o in parte, a versamento in conto capitale, a versamento in conto futuro aumento di capitale o simile. Il Contratto prevede altresì che, nel caso in cui dovesse essere deliberato un aumento di capitale di Softec, OH S.p.A. potrà liberare, in tutto o in parte, la quota dello stesso aumento di capitale da essa sottoscritta mediante rinuncia totale o parziale, per corrispondente importo, al credito relativo alla somma erogata a titolo di mutuo, che a tal fine, per quanto possa occorrere, si considererà senz'altro scaduto ed esigibile alla data stabilita per la liberazione della quota sottoscritta.

Infine, il Contratto prevede la proroga del mutuo nel caso in cui OH dovesse rinnovare il proprio impegno a supportare finanziariamente Softec (per le esigenze di elasticità di cassa ed i fabbisogni della gestione ordinaria), fino alla data in cui scadrà tale impegno di accompagnamento finanziario assunto con la relativa dichiarazione, e ciò purché non espressamente escluso con la medesima dichiarazione o contestualmente ad essa.

4.2 Indicazione delle Parti correlate con cui l'Operazione è stata posta in essere, del relativo grado di correlazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti nell'Operazione

Alla data del presente Documento Informativo, OH S.p.A. rappresenta una parte correlata della Società ai sensi dell'articolo 3 della Procedura, in quanto: i) OH S.p.A. è azionista di maggioranza e controllante di Beewize S.p.A., avendo una partecipazione complessiva pari al 76,36% del capitale sociale di Beewize; ii) a sua volta Beewize è azionista di maggioranza e controllante di Softec, detenendo una partecipazione complessiva pari all'89,99% del capitale sociale della Società.

In relazione all'Operazione non si segnalano, alla Data del Documento Informativo, ulteriori situazioni di potenziale conflitto di interessi diverse da quelli tipiche delle operazioni con parti correlate, né rischi diversi da quelli tipicamente inerenti operazioni di analoga natura.

L'Operazione si configura, inoltre, quale operazione di "maggiore rilevanza" tra parti correlate, in quanto l'ammontare complessivo del controvalore dell'intera Operazione, in applicazione dell'indice del controvalore di cui al par. 1.1., lett. a) dell'Allegato 2 alle Disposizioni OPC EGM, è superiore alla soglia di rilevanza oggi applicabile, corrispondente al 2,5% %, in relazione al più recente dato pubblicato relativo alla capitalizzazione della Società che, alla data odierna, è contenuto nella Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2022. Pertanto, Softec ha provveduto a predisporre e a mettere a disposizione il presente Documento Informativo, in conformità alle Disposizioni OPC EGM e della Procedura.

4.3 Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza per la società dell'Operazione

In merito alle motivazioni economiche e alla convenienza dell'Operazione per la Società, si evidenzia che la stessa consentirà di far fronte alle obbligazioni di Softec, con specifico riferimento alle esigenze di elasticità di cassa ed ai fabbisogni della gestione ordinaria, in relazione all'accompagnamento finanziario confermato da OH S.p.A. per un periodo di almeno 12 mesi dalla data di approvazione della Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2022, e rinnovato, in data 14 settembre 2023, per ulteriori 12 mesi dalla data di approvazione della Relazione finanziari semestrale al 30 giugno 2023.

4.4 Modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari

Preliminarmente si sottolinea che l'Amministratore Indipendente, le cui conclusioni sono state recepite dal Consiglio di Amministrazione, sull'argomento, ai fini delle proprie attività, ha valutato gli attuali fabbisogni della Società, sotto il profilo dell'esigenze di accompagnamento finanziario da parte della capogruppo indiretta OH S.p.A., nonché la congruità del tasso di interesse applicabile in relazione alla dinamica dei tassi, alla struttura finanziaria di Softec e del Gruppo Beewize e al rischio di settore.

A tal riguardo, pertanto, l'Amministratore Indipendente ha tenuto conto anche delle valutazioni recentemente condotte dal Comitato OPC della capogruppo Beewize su finanziamenti analoghi, rientranti nel più ampio contesto di assistenza finanziaria da parte di OH S.p.A. a Beewize (e a Softec), per far fronte ad esigenze di elasticità di cassa e ai fabbisogni della gestione ordinaria, parere che a sua volta richiamava – attualizzandone le valutazioni – la *fairness opinion* formulata nel 2018 dal Prof. Maurizio Dallochio, quale esperto

indipendente incaricato dal Comitato OPC della controllante Beewize, in relazione ad un contratto di finanziamento infragruppo tra OH S.p.A. e Beewize, avente caratteristiche praticamente identiche a quelle del Contratto relativo all'Operazione in esame.²

In particolare, per quanto riguarda la misura del tasso d'interesse, il parere del Comitato OPC argomenta sul generale innalzamento dei tassi di interesse che caratterizza l'attuale contesto di mercato e, in particolare, sugli andamenti degli elementi che, sul piano dell'analisi tecnico-economica, possono essere individuati come determinanti la remunerazione del finanziamento (tasso "risk free" e "spread"), concludendo per la conferma della sussistenza dei presupposti di convenienza e di correttezza sostanziale delle condizioni, essendo il tasso applicato da OH già inferiore a quello ritenuto congruo nella precedente suddetta *fairness opinion* del Prof. Dalocchio; e ciò ancor di più oggi, in presenza di tassi di interesse universalmente aumentati, dato il contesto finanziario di maggior rischio, con la medesima condizione di tasso applicata da OH ancora congrua.

Peraltro, le considerazioni svolte nel suddetto parere del Comitato OPC Beewize si ritengono applicabili anche a Softec, considerando che quest'ultima è controllata all'89,99% da Beewize, e che la *fairness opinion* è stata emessa considerando valutazioni di merito creditizio sul Gruppo Beewize nel suo complesso, e le condizioni economico-finanziarie di Softec, benché in miglioramento, non consentono ancora di posizionare la Società in una "classe di rischio" differente da quella in cui è posizionato il Gruppo Beewize nel suo complesso, e sono da affiancare alla valutazione dell'esigenza pratica di Softec, di far fronte a cogenti (sebbene temporanee) esigenze finanziarie, per lo svolgimento equilibrato della propria attività operativa, in assenza di altre fonti di finanziamento di breve a cui poter attingere nei tempi necessari.

Tutto ciò considerato, quanto alle condizioni dell'Operazione, il Consiglio di Amministrazione, aderendo – come anticipato – alle conclusioni formulate dall'Amministratore Indipendente, relativamente al tasso di interesse applicabile (espressione del costo del debito), ha valutato conveniente la percentuale dell'8,38% proposta da OH S.p.A. relativamente al contratto di finanziamento, rispetto alla remunerazione (o costo del debito) che un eventuale finanziatore dovrebbe richiedere a Softec per operazioni analoghe.

4.5 Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione

L'Operazione si qualifica come "Operazione di Maggiore Rilevanza" ai sensi dell'articolo 6 della Procedura, come peraltro rilevato dall'Amministratore Indipendente nel proprio parere dell'11 settembre 2023.

Infatti, l'ammontare complessivo del controvalore dell'Operazione, in applicazione dell'indice di rilevanza di cui al punto 1.2, lett. a) dell'Allegato 1 della Procedura e del paragrafo 1.1. dell'Allegato 2 delle Disposizioni OPC EGM, rappresentato per le operazioni di finanziamento dal rapporto tra l'importo massimo erogabile e la capitalizzazione della Società rilevata alla chiusura dell'ultimo giorno di mercato aperto compreso nel periodo di riferimento del più recente documento contabile periodico pubblicato (in tale caso, la Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2023, approvata dall'assemblea dei soci in data 24 aprile 2023), supera la soglia del 2,5%.

² Si fa riferimento, in proposito, al Parere Comitato OPC sul contratto di finanziamento infragruppo (a Beewize) da parte di Orizzonti Holding S.p.A. del 27 gennaio 2023, nonché alla *fairness opinion* allegata al relativo parere del Comitato OPC di Beewize dell'8 ottobre 2018, entrambi disponibili sul sito www.beewize.it.

Con riferimento agli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione, in considerazione del tasso di interesse previsto dal Regolamento Quadro, pari all'8,38% annuo, appare verosimile che l'Operazione, nel secondo semestre dell'esercizio 2023 comporterà la maturazione di interessi passivi per euro 7 migliaia. Sul piano economico e finanziario, la Posizione finanziaria netta della Società potrà aumentare fino all'ammontare massimo del finanziamento erogato, pari a euro 300 migliaia.

4.6 Incidenza dell'operazione sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o di società da questa controllate

Per effetto dell'Operazione non sono previste modifiche e/o variazioni ai compensi spettanti ai componenti del Consiglio di Amministrazione di Softec e/o delle società da quest'ultima controllate.

4.7 Informazioni relative agli strumenti finanziari della Società detenuti dai componenti degli organi di amministrazione e controllo, direttori generali e dirigenti della Società, eventualmente coinvolti nell'Operazione e agli interessi di questi ultimi in operazioni straordinarie

Non sono coinvolti nell'Operazione, quali parti correlate, componenti degli organi di amministrazione e di controllo e dirigenti della Società.

5. Iter di approvazione dell'Operazione

5.1 Attività dell'Amministratore Indipendente

L'Operazione, è stata sottoposta da parte della Società al vaglio dell'Amministratore Indipendente, Dott. Edoardo Narduzzi, in ottemperanza a quanto previsto dalle Disposizioni OPC EGM e dalla Procedura.

A tal proposito, si rammenta che:

- in data 11 settembre 2023, l'Amministratore Indipendente, sulla base delle proprie valutazioni ed analisi, si è espresso in merito alla convenienza e alla correttezza sostanziale delle operazioni di sostegno finanziario effettuate da OH S.p.A., confermando e facendo proprie le conclusioni cui è giunto il Comitato OPC di Beewize in merito al contratto di finanziamento infragruppo (a Beewize) da parte di OH S.p.A. del 27 gennaio 2023, tenendo conto, nel nuovo contesto, anche delle valutazioni condotte dall'esperto indipendente incaricato della *fairness opinion* del 2018 dalla controllante Beewize S.p.A. in relazione ad un'operazione avente caratteristiche sostanzialmente identiche, valutando convenienti:
 - i. le condizioni applicabili rispetto alle correnti condizioni di mercato in materia di tassi di interesse, ovvero che un congruo intervallo di valori per la definizione dello *spread* sui finanziamenti soci possa ancora essere compreso tra l'8,07% e l'8,48% ed in linea con le caratteristiche, in termini di merito creditizio, della Società;
 - ii. la percentuale dell'8,38% applicabile da Orizzonti Holding S.p.A. ai finanziamenti infragruppo, compresa Softec S.p.A.

- l'Amministratore Indipendente ha segnalato la necessità di diffondere un Documento Informativo ai sensi dell'articolo 2 delle Disposizioni OPC EGM entro il termine previsto dal terzo comma del predetto articolo.

6. Iter di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione.

In data 14 settembre 2023, il Consiglio di Amministrazione di Softec, organo competente in via esclusiva per l'approvazione dell'Operazione, riunitosi sotto la presidenza del Dott. Costantino Di Carlo, ha deliberato favorevolmente in merito all'approvazione del Contratto, previo parere favorevole dell'Amministratore Indipendente, Dott. Edoardo Narduzzi, sull'interesse della Società al compimento dell'Operazione, nonché sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Alla riunione consiliare erano presenti tutti i 5 componenti l'organo amministrativo e tutto l'organo di controllo; la delibera è stata assunta con il voto favorevole di tutti i consiglieri e con l'astensione del Presidente Di Carlo a cui è stato attribuito mandato alla sottoscrizione del Regolamento Quadro.

Nella medesima data è stato approvato il presente Documento Informativo.

In data 15 settembre 2023 è stato sottoscritto il Contratto.

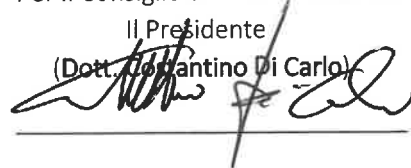
In allegato al presente Documento Informativo è messo a disposizione del pubblico, ai sensi dell'articolo 2, comma 5, delle Disposizioni OPC EGM, il parere favorevole sull'interesse della Società al compimento dell'Operazione e sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni, rilasciato dall'Amministratore Indipendente.

Softec S.p.A.

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

(Dott. Costantino Di Carlo)



Softec S.p.A.

amministrazione@pec.softecspa.it

softecspa.com

MILANO Viale Jenner 53 - 20158 Milano - Tel +39 02.899681 | Sede Legale e Operativa

PRATO Via Mino da Fiesole 5 - 59100 Prato - Tel +39 0574 5877 - Fax +39 0574 5877.99 | Sede Operativa

Cap Soc: € 2.497.960,00 - Isc. alla CCIAA di Milano n. 01309040473 - R.E.A n. 1883334 PR - C.F. - 01309040473

Allegato

Parere sul contratto di finanziamento infragruppo con Orizzonti Holding S.p.A.

(ai sensi dell'art. 7 della Procedura per le Operazioni con Parti correlate)

Softec S.p.A.

amministrazione@pec.softecspa.it

softecspa.com

MILANO Viale Jenner 53 - 20158 Milano - Tel +39 02 899681 | **Sede Legale e Operativa**

PRATO Via Mino da Fiesole 5 - 59100 Prato - Tel +39 0574.5677 - Fax +39 0574 5677 99 | **Sede Operativa**

Cap Soc. €2.497.960,00 - Isc. alla CCIAA di Milano n. 01309040473 - R.E.A. n. 1883334 PI, C.F. 01309040473

SOFTEC S.p.A.

Parere sul contratto di finanziamento infragruppo con Orizzonti Holding S.p.A.

(ai sensi dell'art. 4 delle Disposizioni in tema di parti correlate Euronext Growth Milan ed ai sensi dell'art. 7 della Procedura per le Operazioni con Parti correlate)

Softec S.p.A.

amministrazione@pec.softecspa.it

softecspa.com

MILANO Viale Jenner 53 - 20158 Milano - Tel +39 02 899681 | Sede Legale e Operativa

PRATO Via Minz da Fiesole 5 - 59100 Prato - Tel +39 0574.5877 - Fax +39 0574.5877.99 | Sede Operativa

Cap Soc € 2.497.960,00 - Isc. alla CCIAA di Milano n. 01309040473 - R.E.A. n. 1883334 PR - C.F. - 01309040473

Sommario

1. PREMESSA.....	3
2. DESCRIZIONE DELL'OPERAZIONE.....	3
3. QUALIFICAZIONE DELL'OPERAZIONE.....	3
4. FASE ISTRUTTORIA.....	4
4.1 L'Amministratore Indipendente	4
4.2 Rapporto di correlazione fra le società coinvolte.....	4
4.3 Attività compiute dall'Amministratore Indipendente	4
5. ANALISI E VALUTAZIONI	7
5.1 Interesse della Società al compimento dell'operazione.....	7
5.2 Convenienza e correttezza sostanziale.....	7
6. CONCLUSIONI	7

1. PREMESSA

Ai sensi della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate della società Softec S.p.A. (di seguito indicata anche alternativamente come “Softec”, la “Società” o l’ “Emittente”), del 16 novembre 2012 (di seguito la “Procedura OPC” o la “Procedura”), in conformità alle previsioni di cui all’articolo 2391-*bis* del codice civile e dell’articolo 4 delle Disposizioni in tema di Parti Correlate Euronext Growth Milan adottate da Borsa Italiana S.p.A. (di seguito, anche, le “Disposizioni OPC EGM”), l’Amministratore Indipendente rappresenta il presidio equivalente, ai sensi dell’articolo 5 della Procedura, competente per l’espressione del preventivo parere motivato relativo alle operazioni con parti correlate poste in essere dalla Società.

L’Amministratore Indipendente è chiamato ad esprimersi, ai sensi dell’articolo 1 delle Disposizioni OPC EGM e dell’articolo 7 della Procedura OPC, sull’ipotesi di operazione infra descritta nel paragrafo 2, che costituisce un’operazione con parte correlata di maggiore rilevanza. L’intervento dell’Amministratore Indipendente è volto dunque a rilasciare un motivato parere non vincolante sull’interesse di Softec al compimento dell’operazione qui in esame, nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni.

2. DESCRIZIONE DELL’OPERAZIONE

L’operazione sottoposta all’esame dell’Amministratore Indipendente consiste nella prospettata stipula di un contratto avente ad oggetto dei finanziamenti erogabili a favore di Softec S.p.A. da parte di Orizzonti Holding S.p.A. (di seguito anche “OH”), azionista di maggioranza della controllante Beewize S.p.A., e, quindi, controllante indiretta di Softec, per far fronte alle obbligazioni di quest’ultima, con specifico riferimento alle esigenze di elasticità di cassa ed ai fabbisogni della gestione ordinaria (di seguito l’ “Operazione”), in relazione all’accompagnamento finanziario confermato da OH per un periodo di almeno 12 mesi dalla data di approvazione della Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2022.

Il parere ha ad oggetto l’analisi dell’interesse della Società al compimento dell’Operazione, la convenienza e la correttezza sostanziale delle relative condizioni applicate.

In ordine alla valutazione circa l’interesse della Società al compimento dell’Operazione e la convenienza delle relative condizioni, si ricorda, anche sulla base delle indicazioni rivenienti dalla *best practice* di operazioni similari e dei contributi dottrinali, che all’Amministratore Indipendente spetta una preliminare valutazione sull’interesse della Società al compimento dell’Operazione, valutazione che, pur non dovendosi limitare ai soli profili procedurali o di legittimità, non può ovviamente avere ad oggetto un vero e proprio esame sui profili di opportunità dell’Operazione. Una simile valutazione di opportunità, infatti, è di esclusiva competenza del Consiglio di Amministrazione nel suo *plenum* (o, quando applicabile, dei suoi organi delegati) nell’ambito della definizione e implementazione dell’indirizzo strategico della Società e degli obiettivi imprenditoriali.

3. QUALIFICAZIONE DELL’OPERAZIONE

Sulla base delle valutazioni condotte dall’Amministratore Indipendente, l’Operazione si qualifica come “Operazione di Maggiore Rilevanza” ai dell’articolo 2 della Procedura OPC.

Infatti, l’indice di rilevanza del controvalore dell’Operazione – rappresentato per le operazioni di finanziamento dal rapporto tra l’importo massimo erogabile e la capitalizzazione della Società rilevata alla chiusura dell’ultimo giorno di mercato aperto compreso nel periodo di riferimento del più recente documento

contabile periodico pubblicato (in tale caso la Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2022, approvata dall'assemblea dei soci in data 24 aprile 2023), supera la soglia del 2,5% individuata nell'Allegato 3 delle Disposizioni OPC EGM¹.

4. FASE ISTRUTTORIA

4.1 L'Amministratore Indipendente

Il Dott. Edoardo Narduzzi è l'Amministratore Indipendente della Società e, in quanto tale, in qualità di presidio equivalente ai sensi dell'articolo 5 della Procedura, è il soggetto competente ad emettere, previa istruttoria e relative valutazioni, il presente parere sull'interesse di Softec nell'Operazione e sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

4.2 Rapporto di correlazione fra le società coinvolte

Ai fini della verifica circa l'esistenza di un rapporto di correlazione fra Softec S.p.A. ed Orizzonti Holding S.p.A., occorre fare riferimento agli assetti proprietari delle citate società, nonché alla definizione di Parte Correlata di cui all'articolo 2 della Procedura OPC.

In particolare, la società Orizzonti Holding S.p.A., in base alle informazioni a disposizione (fonte: Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2023, approvata dall'assemblea dei soci in data 24 aprile 2023), esercita il controllo indiretto in Softec S.p.A., essendo azionista di maggioranza e controllante di Beewize S.p.A. (con una partecipazione pari al 76,36% del capitale sociale), la quale è azionista di maggioranza di Softec con una partecipazione pari all'89,99% del suo capitale sociale.

4.3 Attività compiute dall'Amministratore Indipendente

In data 4 settembre 2023, l'Amministratore Indipendente, mediante comunicazione della Società, è stato informato dell'Operazione, che anticipava l'intenzione di OH di sottoporre una bozza del contratto (definito anche "Contratto" o – dato che, in realtà, presenta il contenuto di un accordo quadro – "Regolamento Quadro") che andrebbe a disciplinare i finanziamenti da erogare in favore della Società per le finalità di cui sopra.

In data 6 e 7 settembre 2023, rispettivamente la Società e l'Amministratore Indipendente hanno ricevuto la predetta bozza, le cui principali caratteristiche sono qui di seguito indicate:

- finanziamento erogabile nell'ambito di un più ampio quadro di assistenza finanziaria da parte di OH S.p.A., con particolare riferimento alle esigenze di elasticità di cassa ed ai fabbisogni della gestione ordinaria di Softec;

¹ Cfr. punto 1.1, lett. a) dell'Allegato 1 della Procedura, con riferimento al rapporto tra il controvalore dell'Operazione e la capitalizzazione della Società rilevata alla chiusura dell'ultimo giorno di mercato aperto compreso nel periodo di riferimento del più recente documento contabile periodico pubblicato (relazione finanziaria annuale o resoconto intermedio di gestione). Nel caso specifico, la soglia è del 2,5%, in quanto, ai sensi del punto 1.2 dell'Allegato 1 della Procedura, "[sono considerate "Operazioni di maggiore rilevanza"]... Le Operazioni con la società controllante quotata o con soggetti a quest'ultima correlati che risultino a loro volta correlati alla Società, qualora almeno uno degli indici di rilevanza di cui al paragrafo 1.1. risulti superiore alla soglia del 2,5%."

- per quanto riguarda l'importo complessivo massimo, da erogarsi in una o più soluzioni, a titolo di mutuo e su richiesta di Softec, esso è determinato nella somma di euro 300.000,00.

Tale importo s'incrementerà per gli eventuali ulteriori importi a prestito versati da OH a Softec, e si decreterà per le eventuali restituzioni parziali effettuate prima della scadenza.

- la durata prevista è stabilita fino al 30 aprile 2024, salva la facoltà di OH di prorogare la vigenza del Contratto e salva la facoltà per Softec di recedere dal Contratto in ogni momento prima della suddetta scadenza, restituendo, la somma complessiva erogata in suo favore, ovvero la maggiore o minore somma determinata, da un lato, da eventuali ulteriori versamenti e, dall'altro lato, da eventuali restituzioni parziali o destinazioni a patrimonio netto; è fatta salva, altresì, la possibilità per Softec di restituire parzialmente, in ogni momento di vigenza del Contratto, l'importo erogato in suo favore.

In caso di restituzione parziale o destinazione in parte a patrimonio netto, l'importo restituito o destinato a patrimonio netto si considererà attinto indistintamente dalla somma complessiva erogata a titolo di mutuo, ossia dal saldo alla data della restituzione o destinazione a patrimonio netto, secondo l'usuale tecnica computistica.

- con riferimento alla remunerazione (interessi), i singoli importi erogabili sono da intendersi come singole somme versate a titolo di mutuo, su cui maturano – con decorrenza dalle rispettive date valuta – interessi al tasso nominale annuo dell'8,38%, da liquidarsi al 31 dicembre di ciascun anno, ovvero al momento dell'estinzione completa del debito. Si precisa che il tasso applicabile equivale al tasso che il Gruppo Orizzonti Holding applica al proprio interno, alle proprie società controllate, per i finanziamenti infragruppo.
- Ai sensi del Regolamento Quadro, la Società sarà obbligata a rimborsare anticipatamente OH S.p.A. nel caso in cui, prima della suddetta scadenza, OH S.p.A. dovesse dismettere il controllo di Beewize e, indirettamente, di Softec. In tal caso, la stessa OH S.p.A. potrà chiedere in ogni momento, con preavviso di almeno 15 (quindici) giorni, la restituzione, in tutto o in parte, della suddetta somma erogata a titolo di mutuo, ovvero la maggiore o minore somma determinatasi secondo le condizioni ed i termini del Contratto.

Il Regolamento Quadro prevede, altresì, che OH in ogni momento potrà destinare la somma erogata a titolo di mutuo, in tutto o in parte, a versamento in conto capitale, a versamento in conto futuro aumento di capitale o simile. Il Contratto prevede altresì che, nel caso in cui dovesse essere deliberato un aumento di capitale di Softec, OH S.p.A. potrà liberare, in tutto o in parte, la quota dello stesso aumento di capitale da essa sottoscritta mediante rinuncia totale o parziale, per corrispondente importo, al credito relativo alla somma erogata a titolo di mutuo, che a tal fine, per quanto possa occorrere, si considererà senz'altro scaduto ed esigibile alla data stabilita per la liberazione della quota sottoscritta.

Infine, il Contratto prevede la proroga del mutuo nel caso in cui OH dovesse rinnovare il proprio impegno a supportare finanziariamente Softec (per le esigenze di elasticità di cassa ed i fabbisogni della gestione ordinaria), fino alla data in cui scadrà tale impegno di accompagnamento finanziario assunto con la relativa dichiarazione, e ciò purché non espressamente escluso con la medesima dichiarazione o contestualmente ad essa.

Softec S.p.A.

amministrazione@pec.softecspa.it

softecspa.com

MILANO Viale Jenner 53 - 20158 Milano - Tel +39 02 899681 | Sede Legale e Operativa

PRATO Via Mino da Fiesole 5 - 59100 Prato - Tel +39 0574.5877 - Fax +39 0574 5877.99 | Sede Operativa

Cap Soc € 2.497.960,00 - Isc. alla CCIAA di Milano n. 01309040473 - R.E.A. n. 1883334 PI, C.F. - 01309040473

L'Amministratore Indipendente, quindi, ha valutato gli attuali fabbisogni della Società, sotto il profilo dell'esigenze di accompagnamento finanziario da parte della capogruppo indiretta OH S.p.A., nonché la congruità del tasso di interesse applicabile in relazione alla dinamica dei tassi, alla struttura finanziaria di Softec e del Gruppo Beewize e al rischio di settore.

In sede di valutazione dell'Operazione, l'Amministratore Indipendente ha tenuto conto anche delle valutazioni recentemente condotte dal Comitato OPC della capogruppo Beewize su finanziamenti analoghi, rientranti nel più ampio contesto di assistenza finanziaria da parte di OH S.p.A. a Beewize (e a Softec), per far fronte ad esigenze di elasticità di cassa e ai fabbisogni della gestione ordinaria.²

Tale ultimo parere del Comitato OPC di Beewize a sua volta richiamava – aggiornandone le valutazioni – la *fairness opinion* formulata nel 2018 dal Prof. Maurizio Dallochio, quale esperto indipendente incaricato dal Comitato OPC della controllante Beewize, in relazione ad un contratto di finanziamento infragruppo tra OH S.p.A. e Beewize, avente caratteristiche praticamente identiche a quelle del Contratto relativo all'Operazione in esame.³

In particolare, per quanto riguarda la misura del tasso d'interesse, il suddetto parere del Comitato OPC argomenta sul generale innalzamento dei tassi di interesse che caratterizza l'attuale contesto di mercato e, in particolare, sugli andamenti degli elementi che, sul piano dell'analisi tecnico-economica, possono essere individuati come determinanti la remunerazione del finanziamento (tasso "risk free" e "spread").

L'ovvia conclusione del suddetto parere evidenzia che, essendo il tasso applicato da OH già inferiore a quello ritenuto congruo nella precedente suddetta *fairness opinion* del Prof. Dallochio, tanto più oggi, che i tassi di interesse sono universalmente aumentati, dato il contesto finanziario di maggior rischio, la medesima condizione di tasso applicata da OH appare ancora congrua (ancora di più) e, quindi, sussistono i presupposti di convenienza e di correttezza sostanziale delle condizioni.

Pertanto, le considerazioni svolte nel suddetto parere del Comitato OPC Beewize si ritengono applicabili anche a Softec, considerando che Softec è controllata all'89,99% da Beewize, la *fairness opinion* è stata emessa considerando valutazioni di merito creditizio sul Gruppo Beewize nel suo complesso, e le condizioni economico-finanziarie della Softec, benché in miglioramento, non consentono ancora di posizionare Softec in una "classe di rischio" differente da quella in cui è posizionato il Gruppo Beewize nel suo complesso.

Tali valutazioni tecniche, in ogni caso, sono da affiancare alla valutazione dell'esigenza pratica della Softec, di far fronte a cogenti (sebbene temporanee) esigenze finanziarie, per lo svolgimento equilibrato della propria attività operativa, in assenza di altre fonti di finanziamento di breve a cui poter attingere nei tempi necessari.

Al termine delle proprie valutazioni e considerazioni, l'Amministratore Indipendente ha emesso il proprio parere non vincolante.

² Si fa riferimento, in proposito, al Parere Comitato OPC sul contratto di finanziamento infragruppo (a Beewize) da parte di Orizzonti Holding S.p.A. del 27 gennaio 2023, disponibile sul sito www.beewize.it.

³ Anche la suddetta *fairness opinion* allegata al relativo Parere Comitato OPC dell'8 ottobre 2018 sono disponibili sul sito www.beewize.it.

5. ANALISI E VALUTAZIONI

Il presente parere è stato redatto dall'Amministratore Indipendente sulla base

- del Parere Comitato OPC sul contratto di finanziamento infragruppo (a Beewize) da parte di Orizzonti Holding S.p.A. del 27 gennaio 2023;
- della *fairness opinion* elaborata nel 2018 dall'esperto indipendente, Prof. Maurizio Dallochio, il quale a sua volta aveva avuto a disposizione quanto necessario da parte del management della controllante Beewize per la redazione della stessa;
- bozza del contratto di finanziamento infragruppo messa a disposizione da Orizzonti Holding S.p.A. e pervenuta all'attenzione dell'Amministratore Indipendente in data 7 settembre 2023.

5.1 Interesse della Società al compimento dell'operazione

In merito all'interesse della Società al compimento dell'operazione, l'Amministratore Indipendente richiama quanto già espresso nei precedenti paragrafi, in materia di accompagnamento e sostegno finanziario da parte dell'azionista di maggioranza di Beewize e controllante indiretto di Softec, OH S.p.A., il quale ha tra l'altro rinnovato il proprio impegno a supportare finanziariamente Softec per un periodo di almeno 12 mesi dalla data di approvazione della Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2022, per le esigenze di elasticità di cassa ed i fabbisogni della gestione ordinaria nel medesimo periodo, al tasso di interesse normalmente praticato a tutte le società del Gruppo OH.

In tale ottica, il parere dell'Amministratore Indipendente in ordine all'interesse e necessità di effettuazione dell'Operazione in quanto tale deve essere espresso avendo riguardo alla circostanza di preservare il valore di Softec nell'ambito del Gruppo Beewize.

5.2 Convenienza e correttezza sostanziale

In merito alla convenienza e alla correttezza sostanziale delle relative condizioni applicate, l'Amministratore Indipendente, considerando anche le correnti condizioni di mercato in materia di tassi di interesse e tenuto conto delle caratteristiche – in termini di merito creditizio – della Società, ha valutato come conveniente e corretta la percentuale dell'8,38% che Orizzonti Holding intende applicare ai finanziamenti infragruppo, compresa Softec S.p.A., in linea altresì con le conclusioni cui era giunto il Comitato OPC di Beewize e, ancora prima il consulente terzo indipendente, Prof. Maurizio Dallochio, in relazione ad operazioni aventi caratteristiche sostanzialmente identiche.

6. CONCLUSIONI

In considerazione di tutto quanto sopra, l'Amministratore Indipendente ai sensi della Procedura OPC, Dott. Edoardo Narduzzi, esaminati e valutati i documenti (compresa la *fairness opinion* a suo tempo elaborata dal consulente terzo indipendente incaricato dalla controllante Beewize, Prof. Maurizio Dallochio e le successive valutazioni condotte dal Comitato OPC Beewize per attualizzarne le conclusioni), le informazioni e i chiarimenti forniti dal management della Società (ritenuti idonei e completi), rilevato che l'Operazione è conclusa con Parte Correlata di Softec S.p.A. ed è da considerarsi quale operazione di maggiore rilevanza per le

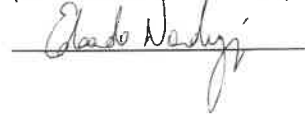
considerazioni sopra riportate, ai sensi dell'articolo 4 delle Disposizioni OPC EGM e dell'articolo 7 della Procedura OPC,

ESPRIME PARERE NON VINCOLANTE FAVOREVOLE

in merito al compimento dell'Operazione, così come descritta nei paragrafi che precedono, ritenendo che sussistano (i) l'interesse della Società al compimento dell'Operazione, nonché (ii) la convenienza e la correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Milano, 12 settembre 2023

Softec S.p.A.
L'Amministratore Indipendente
(Dott. Edoardo Narduzzi)



Softec S.p.A.

amministrazione@pec.softecspa.it

softecspa.com

MILANO Viale Jenner 53 - 20158 Milano - Tel +39 02 899681 | Sede Legale e Operativa

PRATO Via Mino da Fiesole 5 - 59100 Prato - Tel +39 0574 5877 - Fax +39 0574 5877 99 | Sede Operativa

Cap.Soc. € 2.497.960,00 - Isc. alla CCIAA di Milano n. 01309040473 - R.E.A. n. 1883334 PI - C.F. - 01309040473