

## **DOCUMENTO INFORMATIVO**

### **RELATIVO AD OPERAZIONE DI MAGGIORE RILEVANZA CON PARTI CORRELATE**

#### **AI SENSI DELL'ART. 10 DELLA PROCEDURA PER OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE**

#### **CYBEROO S.P.A.**

#### **ACQUISTO DI CREDITI COMMERCIALI DA SEDOC DIGITAL GROUP S.R.L.**

Il presente documento informativo è stato messo a disposizione del pubblico in data 19 marzo 2026 presso la sede legale di Cyberoo S.p.A., sul sito internet della società ([www.cyberoo.com](http://www.cyberoo.com)), nonché sul sito di Borsa Italiana S.p.A.

## Sommario

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| PRINCIPALI DEFINIZIONI .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 3  |
| PREMESSA .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 4  |
| 1. AVVERTENZE .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 5  |
| 1.1 Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse derivanti dall'Operazione .....                                                                                                                                                                                                                                         | 5  |
| 2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE .....                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 6  |
| 2.1 Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione .....                                                                                                                                                                                                                                      | 6  |
| 2.2 Indicazione delle parti correlate con cui l'Operazione è stata posta in essere, della natura della correlazione e, ove di ciò sia data notizia all'organo di amministrazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti nell'Operazione .....                                                               | 7  |
| 2.3 Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza per la Società dell'Operazione .....                                                                                                                                                                                                                            | 7  |
| 2.4 Modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni simili .....                                                                                                                                                                   | 7  |
| 2.5 Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazioni e indici di rilevanza applicabili .....                                                                                                                                                                                                     | 8  |
| 2.6 Impatto dell'operazione sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione dell'Emittente .....                                                                                                                                                                                                                      | 8  |
| 2.7 Interessi dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo, dei direttori generali e dei dirigenti dell'emittente .....                                                                                                                                                                                         | 8  |
| 2.8 Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative e/o istruito e/o approvato l'Operazione, specificando i rispettivi ruoli con particolare riguardo agli amministratori indipendenti .....                                                                                    | 9  |
| 2.9 Se la rilevanza dell'Operazione deriva dal cumulo di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con una stessa parte correlata, o con soggetti correlati sia a quest'ultima sia alla Società, le informazioni indicate nei precedenti punti devono essere fornite con riferimento a tutte le predette operazioni ..... | 10 |

## PRINCIPALI DEFINIZIONI

I termini di seguito elencati avranno il seguente significato nel Documento Informativo:

### **Comitato Parti Correlate o Comitato**

Indica il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, organo composto da almeno n. 2 amministratori di Cyberoo S.p.A. non esecutivi e non correlati all'Operazione (come *infra* definita), in maggioranza indipendenti, deputato - ai sensi dell'art. 3 della Procedura - a rilasciare un parere motivato non vincolante sull'interesse della Società al compimento di operazioni con parti correlate, nonché sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

### **Cyberoo o Società**

Indica Cyberoo S.p.A.

### **Disposizioni**

Indica le disposizioni in tema di parti correlate emanate da Borsa Italiana S.p.A. in data 25 ottobre 2021 ed applicabili alle società emittenti azioni ammesse alla negoziazione su Euronext Growth Milan.

### **Documento Informativo**

Indica il presente Documento Informativo redatto ai sensi dell'art. 10 della Procedura Parti Correlate.

### **Operazione**

Indica l'acquisto da parte di Cyberoo di crediti commerciali (pro soluto) vantati da Sedoc Digital Group S.r.l. nei confronti di terzi.

### **Procedura Parti Correlate o Procedura**

Indica la procedura per le operazioni con parti correlate approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società.

### **Regolamento Parti Correlate o Regolamento OPC**

Indica il Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate, adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 (*"Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate"*).

### **Sedoc**

Indica Sedoc Digital Group S.r.l. con sede legale in Via Brigata Reggio 37, 42124 Reggio Emilia (RE), P.IVA e C.F. 02424560353

## PREMESSA

Il presente documento informativo è stato predisposto dalla Società ai sensi dell'Articolo 10 della Procedura e in conformità all'Allegato 3 delle Disposizioni.

Il presente Documento Informativo è stato predisposto con riferimento all'Operazione, avente ad oggetto l'acquisto da parte della Società di crediti commerciali (pro soluto) vantati da Sedoc nei confronti di terzi.

L'Operazione è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione di Cyberoo in data 16 marzo 2026 previo rilascio in data 13 marzo 2026, da parte del Comitato, costituito nelle persone di Alessandro Viotto e Renzo Bartoli, di un parere motivato non vincolante sull'interesse della Società al compimento dell'Operazione, nonché sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni (come *infra* meglio precisato), ai sensi dell'Articolo 3 della Procedura Parti Correlate. Detto parere è accluso *sub* allegato "A" al presente Documento Informativo.

Come meglio specificato nei successivi paragrafi del presente Documento Informativo, l'Operazione costituisce un'operazione con parti correlate ai sensi della normativa applicabile, in quanto Sedoc controlla indirettamente la Società per il tramite di Cyberoo Globl S.p.A. (il cui capitale sociale è interamente posseduto da Sedoc) che detiene il 54,43% del capitale sociale di Cyberoo. Inoltre, Sedoc detiene direttamente il 4,35% del capitale sociale di Cyberoo.

L'Operazione integra un'operazione con parti correlate di maggiore rilevanza in quanto il rapporto tra il controvalore dell'Operazione, pari a Euro 5.292.764, e il patrimonio netto tratto dal più recente stato patrimoniale consolidato del gruppo che fa capo alla Società ("**Gruppo**"), pari a Euro 25.013.935 al 30 giugno 2025, risulta superiore alla soglia del 5% (indice di rilevanza del controvalore).

Pertanto, Cyberoo ha provveduto a predisporre e a mettere a disposizione il presente Documento Informativo, in conformità alla Procedura.

Il presente Documento Informativo è stato messo a disposizione del pubblico in data 19 marzo 2026 presso la sede legale di Cyberoo, sul sito internet della Società ([www.cyberoo.com](http://www.cyberoo.com)), nonché sul sito di Borsa Italiana S.p.A..

## AVVERTENZE

### RISCHI CONNESSI AI POTENZIALI CONFLITTI DI INTERESSE DERIVANTI DALL'OPERAZIONE

L'Operazione descritta nel presente Documento Informativo costituisce un'operazione con parti correlate ai sensi della Procedura, in quanto posta in essere tra Cyberoo e Sedoc, società che controlla indirettamente la Società per il tramite di Cyberoo Globl S.p.A. (il cui capitale sociale è interamente posseduto da Sedoc) che detiene il 54,43% del capitale sociale di Cyberoo. Inoltre, Sedoc detiene direttamente il 4,35% del capitale sociale di Cyberoo.

Si segnala che inoltre che il Presidente del Consiglio di Amministrazione, Massimo Bonifati, l'Amministratore Delegato Fabio Leonardi, il consigliere Davide Cignatta e la consigliera Veronica Leonardi hanno tutti un interesse per conto proprio e di terzi nell'eventuale nell'Operazione in quanto titolari di partecipazioni sociali e/o ricoprono cariche gestorie in Sedoc. In particolare, (i) Massimo Bonifati detiene direttamente il 15% del capitale sociale di Sedoc e ricopre la carica di Amministratore Delegato della medesima; (ii) Fabio Leonardi detiene il 65% del capitale sociale di Sedoc e ne ricopre la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione; (iii) Davide Cignatta detiene il 20% del capitale sociale di Sedoc e ricopre la carica di consigliere della medesima; (iv) Veronica Leonardi ricopre la carica di consigliera di Sedoc.

L'Operazione si configura, inoltre, quale operazione di "maggiore rilevanza" tra parti correlate ai sensi di quanto prescritto dal Regolamento OPC, dalla Procedura e dall'Allegato 2 delle Disposizioni. Conseguentemente, Cyberoo ha attivato i presidi e le misure previsti dalla normativa relativamente alle operazioni di maggiore rilevanza.

In considerazione delle caratteristiche dell'Operazione e degli effetti ad essa collegati e da essa derivanti, Cyberoo ritiene di non essere esposta a 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.

Si fa peraltro presente che:

- in data 13 marzo 2026 il Comitato, composto dagli amministratori indipendenti Alessandro Viotto e Renzo Bartoli, ha espresso il proprio parere favorevole non vincolante in merito all'Operazione, ritenendo che la medesima Operazione integri i requisiti prescritti dalla vigente disciplina in materia di operazioni con parti correlate, sia sotto il profilo dell'interesse sociale di Cyberoo al suo compimento, sia sotto il profilo della convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni (**"Parere del Comitato"**), allegato al presente Documento Informativo *sub* lett. "A";
- in data 16 marzo 2026 il Consiglio di Amministrazione di Cyberoo, preso atto del Parere del Comitato Parti Correlate, ha deliberato, *inter alia*, di approvare l'Operazione ritenendo sussistente l'interesse sociale di Cyberoo al suo compimento e avendo valutato la convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni (*cf.* paragrafo 2.8 del presente Documento Informativo), in conformità a quanto previsto dalle applicabili disposizioni di legge e dall'Articolo 3 della Procedura.

## INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

### DESCRIZIONE DELLE CARATTERISTICHE, MODALITÀ, TERMINI E CONDIZIONI DELL'OPERAZIONE

L'Operazione ha ad oggetto l'acquisto (pro soluto) da parte di Cyberoo di crediti commerciali vantati da Sedoc nei confronti di terzi. In particolare, Sedoc ha stipulato con determinati clienti contratti per la fornitura di servizi di *cybersecurity* con riferimento ai quali la componente principale delle prestazioni contrattuali – costituita dalle licenze *software* pluriennali, che rappresentano la parte largamente prevalente del valore complessivo dei contratti – risulta già sostanzialmente resa; l'eventuale quota di prestazioni non ancora resa riguarda esclusivamente la componente residuale di servizi, assistenza e attività ricorrenti.

Il contratto di cessione ("**Contratto**") ha ad oggetto la cessione in favore della Società dei seguenti crediti: (i) i crediti commerciali vantati da Sedoc nei confronti dei clienti ivi indicati nel Contratto, derivanti da contratti già sottoscritti e da fatture già emesse, analiticamente elencate nel Contratto, per un importo nominale complessivo pari a Euro 659.830 ("**Crediti Fatture Emesse**"); (ii) tutti i crediti vantati nei confronti dei debitori espressamente individuati, e pari complessivamente a Euro 5.060.572, per i quali il Contratto riporta anche le relative scadenze di pagamento. Tali crediti hanno ad oggetto il pagamento dei corrispettivi contrattualmente previsti, quali risulteranno dalle fatture che saranno emesse da Sedoc, comprensive dell'imponibile e dell'IVA addebitata in rivalsa, per un ammontare complessivo pari a Euro 5.720.401 ("**Crediti Fatture da Emettere**" e, congiuntamente ai Crediti Fatture Emesse, "**Crediti**").

Il corrispettivo complessivo per la cessione dei Crediti è pari a Euro 5.292.764 (cinquemilioniduecentonovantadue milasettecentosessantaquattro/00) ("**Prezzo**"), determinato secondo le metodologie ritenute in linea con le *best practice* di mercato per operazioni simili e con il supporto dell'attività di *due diligence* sui Crediti, svolta da un *advisor* indipendente. Inoltre, si segnala che per la definizione del Prezzo è stato applicato uno sconto del 7,48% sul valore nominale complessivo dei Crediti. In particolare, l'*advisor* ha rilasciato una relazione dalla quale emerge che, sulla base della documentazione esaminata e delle verifiche effettuate, i Crediti risultano assistiti da idoneo titolo contrattuale, correttamente documentati e contabilizzati, nonché coerenti con le relative previsioni contrattuali e con le scadenze di pagamento ivi indicate ("**Relazione**"). Dalle verifiche non sono emersi elementi tali da far dubitare dell'esistenza, della certezza, della determinatezza o determinabilità dei Crediti.

La Società vanta nei confronti di Sedoc un credito derivante dalla cessione di pacchetti *software*, pari a Euro 10.115.611 ("**Credito Software**"). In conformità a quanto previsto nel Contratto, il pagamento del Prezzo avverrà mediante compensazione volontaria ai sensi dell'art. 1252 cod. civ., tra il Prezzo e una corrispondente quota del Credito Software; per effetto di tale compensazione, residuerà in capo a Cyberoo un credito nei confronti di Sedoc pari a Euro 4.822.847 a titolo di Credito Software.

## **INDICAZIONE DELLE PARTI CORRELATE CON CUI L'OPERAZIONE È STATA POSTA IN ESSERE, DELLA NATURA DELLA CORRELAZIONE E, OVE DI CIÒ SIA DATA NOTIZIA ALL'ORGANO DI AMMINISTRAZIONE, DELLA NATURA E DELLA PORTATA DEGLI INTERESSI DI TALI PARTI NELL'OPERAZIONE**

L'Operazione descritta nel presente Documento Informativo costituisce un'operazione con parti correlate ai sensi del Regolamento OPC e della Procedura Parti Correlate.

Sedoc è infatti parte correlata della Società in ragione del fatto che la stessa controlla indirettamente Cyberoo per il tramite di Cyberoo Globl S.p.A. (il cui capitale sociale è interamente posseduto da Sedoc) che detiene il 54,43% del capitale sociale di Cyberoo. Inoltre, Sedoc detiene direttamente il 4,35% del capitale sociale di Cyberoo.

In particolare, l'Operazione si configura quale operazione di "maggiore rilevanza" tra parti correlate ai sensi di quanto prescritto dalla Procedura Parti Correlate che richiama a tal fine l'Allegato 2 delle Disposizioni.

## **INDICAZIONE DELLE MOTIVAZIONI ECONOMICHE E DELLA CONVENIENZA PER LA SOCIETÀ DELL'OPERAZIONE**

L'operazione si inserisce in un più ampio percorso strategico della Società volto, da un lato, a ridurre la concentrazione dell'esposizione creditizia verso Sedoc e, dall'altro, a trasformare un'esposizione concentrata in un portafoglio di crediti riferito a una pluralità di controparti finali, con potenziali effetti positivi in termini di diversificazione, stabilità e prevedibilità dei flussi finanziari.

Dal punto di vista industriale, l'operazione consente inoltre di ricondurre in capo a Cyberoo flussi economici riconducibili a rapporti pienamente coerenti con il proprio *core business*, rafforzando la coerenza del perimetro operativo della Società. Cyberoo ritiene, inoltre, che l'impostazione dell'operazione sia funzionale a migliorare la visibilità e la prevedibilità dei flussi finanziari attesi, a ridurre la complessità operativa nella gestione dei pagamenti infragruppo e a migliorare la qualità del capitale circolante.

I termini e le condizioni dell'Operazione appaiono in linea con le prassi di mercato per operazioni simili e prive di elementi tali da denotare la concessione di ingiustificati vantaggi alla controparte correlata, tenuto anche conto che per la definizione del Prezzo è stato applicato uno sconto del 7,48% sul valore nominale complessivo dei Crediti.

## **MODALITÀ DI DETERMINAZIONE DEL CORRISPETTIVO DELL'OPERAZIONE E VALUTAZIONI CIRCA LA SUA CONGRUITÀ RISPETTO AI VALORI DI MERCATO DI OPERAZIONI SIMILARI**

Come precisato in precedenza, il corrispettivo dell'Operazione è pari a Euro 5.292.764, fermo restando che il pagamento del Prezzo avverrà mediante compensazione volontaria ai sensi dell'art. 1252 cod. civ., tra il Prezzo e una corrispondente quota del Credito Software. Il Prezzo è

stato determinato secondo le metodologie ritenute in linea con le *best practice* di mercato per operazioni simili e con il supporto delle analisi contenute nella Relazione.

Inoltre, al valore nominale complessivo dei Crediti, pari a Euro 5.720.401, è stato applicato uno sconto del 7,48% a favore di Cyberoo.

In considerazione di tali aspetti, si ritiene che non vi siano elementi che possano far dubitare della convenienza e della correttezza sostanziale delle condizioni economiche dell'Operazione.

Sulla base di tali considerazioni, anche il Comitato ha rilasciato al riguardo il proprio parere favorevole non vincolante, il cui testo è allegato al presente Documento Informativo.

### **ILLUSTRAZIONE DEGLI EFFETTI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI DELL'OPERAZIONI E INDICI DI RILEVANZA APPLICABILI**

Sulla base di quanto precede, l'Operazione non determinerà alcun effetto significativo di natura economica, patrimoniale e finanziaria per la Società.

Quanto, invece, agli indici di rilevanza applicabili si precisa che l'Operazione si qualifica, ai sensi della Procedura Parti Correlate, come operazione con parti correlate di maggiore rilevanza in quanto il rapporto tra il controvalore dell'Operazione, pari a Euro 5.292.764, e il patrimonio netto tratto dal più recente stato patrimoniale consolidato del Gruppo, pari a Euro 25.013.935 al 30 giugno 2025, risulta superiore alla soglia del 5% (***indice di rilevanza del controvalore***).

### **IMPATTO DELL'OPERAZIONE SUI COMPENSI DEI COMPONENTI DELL'ORGANO DI AMMINISTRAZIONE DELL'EMITTENTE**

Non sono previste variazioni nei compensi dei componenti dell'organo di amministrazione di Cyberoo e/o delle società da questa controllate in conseguenza dell'Operazione.

### **INTERESSI DEI COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E DI CONTROLLO, DEI DIRETTORI GENERALI E DEI DIRIGENTI DELL'EMITTENTE**

Nell'Operazione non sono coinvolti quali parti correlate componenti del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale, direttori generali e dirigenti della Società.

Si precisa che nell'Operazione non sono direttamente coinvolti strumenti finanziari della Società detenuti dai componenti degli organi di amministrazione e controllo, direttori generali e dirigenti della Società stessa.

**INDICAZIONE DEGLI ORGANI O DEGLI AMMINISTRATORI CHE HANNO CONDOTTO O PARTECIPATO ALLE TRATTATIVE E/O ISTRUITO E/O APPROVATO L'OPERAZIONE, SPECIFICANDO I RISPETTIVI RUOLI CON PARTICOLARE RIGUARDO AGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI.**

Come illustrato nei precedenti paragrafi del presente Documento Informativo, l'Operazione si configura per Cyberoo quale operazione con parti correlate di "maggiore rilevanza" ed è, pertanto, stata sottoposta all'iter di approvazione prescritto dell'Articolo 3 della Procedura, nel rispetto di quanto previsto dalle Disposizioni.

In particolare, l'Articolo 3 della Procedura prevede che l'Operazione sia soggetta al preventivo parere motivato non vincolante del Comitato Parti Correlate sull'interesse della Società al compimento dell'Operazione, nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni.

A tal fine, in conformità a quanto previsto dalla Procedura, il Comitato, nelle persone di Alessandro Viotto e Renzo Bartoli, ha ricevuto informazioni complete e adeguate sull'Operazione riguardanti, in particolare, la natura della correlazione, i principali termini e condizioni dell'Operazione, la tempistica, le motivazioni sottostanti l'Operazione, nonché gli eventuali rischi per la Società. Oltre a completi e tempestivi flussi informativi, Cyberoo ha inoltre garantito al Comitato Parti Correlate, al fine della valutazione dell'Operazione, la trasmissione dei documenti a supporto.

Alla luce delle informazioni ricevute, in data 13 marzo 2026 il Comitato composto da Alessandro Viotto e Renzo Bartoli, ha espresso parere favorevole non vincolante sulla sussistenza dell'interesse della Società al compimento dell'Operazione, nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni, ritenendo che l'Operazione integri i requisiti prescritti dalla vigente disciplina in materia di operazioni con parti correlate, sia sotto il profilo dell'interesse sociale di Cyberoo al suo compimento, sia sotto il profilo della convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Come richiesto dall'Articolo 3 delle Disposizioni, il Parere del Comitato è accluso quale Allegato "A" al presente Documento Informativo.

In data 16 marzo 2026 il Consiglio di Amministrazione di Cyberoo, preso atto del Parere del Comitato, ritenendo effettivamente sussistente l'interesse della Società all'Operazione, nonché la convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni, e tenendo conto della dichiarazione resa, ai sensi dell'art. 2391 cod. civ., da (i) Massimo Bonifati, (ii) Fabio Leonardi, (iii) Davide Cignatta e (iv) Veronica Leonardi, ha, *inter alia*, approvato l'Operazione conferendo, in via disgiunta tra loro, al Presidente del Consiglio di Amministrazione, Massimo Bonifati, e all'Amministratore Delegato, Fabio Leonardi, con facoltà di sub-delega, tutti i più ampi poteri ai fini dell'esecuzione dell'Operazione. Alla predetta riunione consiliare erano presenti tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione, fatta eccezione per Riccardo Pietro Leonardi assente giustificato, e tutti i componenti del Collegio Sindacale.

**SE LA RILEVANZA DELL'OPERAZIONE DERIVA DAL CUMULO DI PIÙ OPERAZIONI COMPIUTE NEL CORSO DELL'ESERCIZIO CON UNA STESSA PARTE CORRELATA, O CON SOGGETTI CORRELATI SIA A QUEST'ULTIMA SIA ALLA SOCIETÀ, LE INFORMAZIONI INDICATE NEI PRECEDENTI PUNTI DEVONO ESSERE FORNITE CON RIFERIMENTO A TUTTE LE PREDETTE OPERAZIONI**

Si precisa che la rilevanza dell'Operazione oggetto del presente Documento Informativo non deriva dal cumulo di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con stesse parti correlate o con soggetti correlati sia a quest'ultima sia alla Società.

Reggio Emilia (RE), 16 marzo 2026



Cyberoo S.p.A.  
Via Brigata Reggio, 37  
42124, Reggio Emilia  
Capitale sociale: €1.035.432,35  
C.F. e P.I. 04318950286

[www.cyberoo.com](http://www.cyberoo.com)  
[info@cyberoo.com](mailto:info@cyberoo.com)  
[amministrazione@pec.cyberoo.com](mailto:amministrazione@pec.cyberoo.com)  
tel. +39 0522 388111

## **ALLEGATO A – PARERE DEL COMITATO**