

Cyberoo S.p.A.

RELAZIONE DEL COMITATO PARTI CORRELATE

ai sensi della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate

**Operazione di acquisto di crediti commerciali di Sedoc Digital Group S.r.l. da parte di
Cyberoo S.p.A.**

Ai Signori componenti del
consiglio di amministrazione di
Cyberoo S.p.A.

Milano-Reggio nell'Emilia, 13 marzo 2026

1. Premessa e attività istruttoria del Comitato

Il presente parere motivato è reso dal Comitato Parti Correlate (il “Comitato”) in relazione alla prospettata operazione avente ad oggetto la cessione a favore di Cyberoo S.p.A. (“Cyberoo” o la “Società”) di un portafoglio di crediti commerciali vantati da Sedoc Digital Group S.r.l. (“SDG” o la “Cedente”) verso clienti terzi (l’“Operazione”).

L’Operazione presenta profili rilevanti ai sensi della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate adottata dalla Società, in considerazione dei rapporti esistenti tra Cyberoo e SDG, ed è stata pertanto sottoposta all’esame preventivo del Comitato.

Il Comitato ha ricevuto dall’Organo Delegato informazioni complete e adeguate circa:

- natura della correlazione;
- oggetto e struttura dell’Operazione;

- modalità di determinazione del corrispettivo;
- tempistiche previste;
- motivazioni industriali e finanziarie sottostanti;
- principali rischi connessi;
- *due diligence* effettuata da soggetti terzi e indipendenti relativa alla qualità dei debitori ceduti e divisi in sei fasce di *rating* distinte.

Nel corso dell'istruttoria il Comitato ha preso atto delle attività previste nella “*time table*” operativa predisposta dalla Società, che disciplina le fasi di analisi, approvazione e perfezionamento dell'Operazione, nonché dei presidi di *governance* attivati, inclusi il coinvolgimento di *advisor* legali, incaricati dell'assistenza relativa alle attività procedurali, e della struttura indipendente, incaricata delle verifiche sui crediti.

2. Descrizione e struttura dell'Operazione

L'Operazione prevede la cessione diretta a Cyberoo di crediti commerciali di un valore nominale complessivo di euro 5.720.401,84 per un valore di acquisto di euro 5.292.763,99 originariamente vantati da SDG nei confronti di clienti finali.

È previsto che il corrispettivo della cessione sia regolato mediante compensazione (per euro 5.292.763,99 appunto) con crediti già vantati da Cyberoo nei confronti della Cedente, con conseguente riduzione dell'esposizione reciproca tra le parti.

L'Operazione comporta il trasferimento a Cyberoo dei crediti commerciali derivanti da rapporti afferenti a servizi di cybersecurity, consentendo di ricondurre tali flussi economici a un perimetro industriale coerente con il core business della Società. Tale impostazione risulta funzionale a:

- incrementare la certezza degli incassi;
- ridurre complessità operative nella gestione dei pagamenti infragruppo;
- migliorare la qualità del capitale circolante.

3. Razionale industriale e interesse della Società

Il Comitato rileva che l'Operazione si inserisce in un più ampio percorso strategico della Società volto a:

- ridurre la concentrazione dell'esposizione creditizia verso la parte correlata;
- trasformare un credito concentrato verso una parte correlata in un portafoglio diversificato di controparti;
- rafforzare la stabilità dei flussi finanziari della Società.

In particolare, la riallocazione dei crediti relativi a servizi cybersecurity — caratterizzati da maggiore essenzialità per il cliente finale — appare idonea ad aumentare la prevedibilità degli incassi rispetto a forniture con minore priorità operativa.

4. Presidi di governance e processo decisionale

Dalla documentazione esaminata emerge un articolato processo di governance, coerente con la normativa applicabile e con la Procedura OPC della Società, che prevede:

- preventiva informativa al Consiglio di Amministrazione;
- avvio dell'istruttoria del Comitato Parti Correlate;
- conferimento di incarico a soggetto indipendente per attività di due diligence sui crediti;
- interlocuzioni con advisor legali e società di revisione;
- successiva approvazione consiliare sulla base degli esiti istruttori e del presente parere.

Il Comitato, in particolare, ha ritenuto di attribuire particolare rilevanza all'attività di *due diligence* documentale affidata all'*advisor* indipendente SCOA (Studio Consulenti Associati di Palmieri F. & Partners), ritenuta presidio essenziale per la verifica circa l'esistenza e la validità dei crediti ceduti oltre che per la loro esigibilità e la qualità delle controparti debitorie.

Tali elementi contribuiscono a tutelare l'autonomia valutativa degli amministratori indipendenti e la correttezza sostanziale dell'Operazione.

5. Condizioni economiche e convenienza

Sulla base delle informazioni ricevute, le condizioni economiche dell'Operazione risultano coerenti con la tipologia di intervento e con le caratteristiche del portafoglio crediti.

Il rendimento implicito stimato risulta indicativamente superiore rispetto a operazioni bancarie comparabili di factoring pro-soluto, configurando un profilo economico favorevole per Cyberoo.

Il Comitato osserva inoltre che la compensazione dei reciproci rapporti riduce il rischio operativo mentre la diversificazione delle controparti attenua il rischio di concentrazione. Inoltre, la maggiore prevedibilità dei flussi contribuisce al miglioramento della posizione finanziaria netta prospettica.

6. Profili di rischio

Il Comitato ha esaminato i principali rischi connessi all'Operazione, tra cui il rischio operativo connesso alla gestione e recuperabilità dei crediti ceduti, il rischio operativo connesso al trasferimento dei rapporti e i possibili conflitti di interesse derivanti dalla natura di parte correlata. Si rileva che comunque tali rischi risultano mitigati dall'attività di due diligence indipendente unitamente al processo deliberativo articolato su più fasi consiliari e agli obblighi informativi e presidi previsti dalla Procedura OPC.

7. Valutazioni conclusive del Comitato

Alla luce dell'istruttoria svolta e delle informazioni ricevute, il Comitato ritiene che l'Operazione sia coerente con l'interesse sociale di Cyberoo e che sussista una chiara motivazione industriale e finanziaria alla base dell'Operazione. Le condizioni sono complessivamente convenienti e

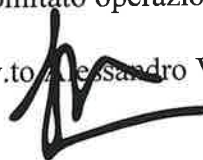
sostanzialmente corrette mentre i presidi di governance predisposti risultino adeguati rispetto ai profili di correlazione.

8. Parere

Il Comitato Parti Correlate, in relazione all'interesse della Società al compimento dell'Operazione, esprime pertanto **parere favorevole non vincolante** anche per quanto riguarda la convenienza economica dell'operazione e alla correttezza sostanziale delle relative condizioni. Il presente parere è trasmesso al Consiglio di Amministrazione ai fini delle determinazioni di competenza.

Il comitato operazioni parti correlate

Avv.to Alessandro Viotto



Rag. Renzo Bartoli

