

**DOCUMENTO INFORMATIVO
RELATIVO AD OPERAZIONI DI MAGGIORE RILEVANZA
CON PARTI CORRELATE**

redatto ai sensi dell'articolo 2 delle Disposizioni Euronext Growth Milan in tema di Parti Correlate del 25 ottobre 2021 e dell'Allegato 3 delle medesime disposizioni, nonché dell'articolo 10 della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate da ultimo approvata dal Consiglio di Amministrazione di Portale Sardegna S.p.A. in data 27 maggio 2022

relativo al

**CONTRATTO PER LA FORNITURA SERVIZI DI HOSTING E SUPPORTO
APPLICATIVO FINALIZZATO ALLA PIATTAFORMA HUBCORE E AI SERVIZI
INTERNET**

sottoscritto con **Pavoneggi S.r.l.**

16 novembre 2022

Documento informativo messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di Portale Sardegna S.p.A. e sul sito internet della Società (www.portalesardegna.com) in data 16 novembre 2022

1. PREMESSA

Il presente Documento Informativo, come *infra* definito, è stato redatto da Portale Sardegna S.p.A. (“**Portale Sardegna**” o “**Società**” o l’ “**Emittente**”), società con azioni negoziate sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan, ai sensi dell’articolo 2 del Regolamento EGM Parti Correlate, come *infra* definito, e dell’articolo 10 della Procedura OPC, come *infra* definita, con riferimento alla sottoscrizione di un contratto con Pavoneggi S.r.l., in qualità di fornitore (“**Pavoneggi**”), avente a oggetto la fornitura servizi di Hosting e supporto applicativo finalizzato alla piattaforma HubCore e ai servizi internet (il “**Contratto di Servizi**”).

La sottoscrizione del Contratto si configura come operazioni tra parti correlate stante il fatto che (i) Pavoneggi è controllata al 51,25% dalla Società; (ii) ciascuno dei Sig.ri Andrea Atzeri e Gianluca Atzeri è (a) titolare di una partecipazione pari al 49% del capitale sociale di Acacia Travel Holding S.r.l. (“**Acacia**”), società che a sua volta detiene indirettamente - attraverso F. A. Travel S.r.l., società controllata al 95% da Acacia - una partecipazione in Pavoneggi pari al 40% del capitale sociale della stessa e (ii) membro del Consiglio di Amministrazione di Portale Sardegna, Pavoneggi e Acacia; il Sig. Andrea Atzeri è inoltre membro del Consiglio di Amministrazione di F. A. Travel S.r.l e (iii) l’Amministratore Delegato della Società, Massimiliano Cossu, riveste anche la carica di Amministratore e Presidente del Consiglio di Amministrazione in Pavoneggi.

Come illustrato nel prosieguo, l’Operazione si configura altresì come operazione con parti correlate di “Maggiore Rilevanza” ai sensi dell’Allegato 2 del Regolamento EGM Parti Correlate, come *infra* definito.

L’Operazione è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società riunitosi il 9 novembre 2022, previo ottenimento del Parere favorevole del Comitato OPC, entrambi come *infra* definiti.

Il presente Documento Informativo viene messo a disposizione del pubblico in data 16 novembre 2022 presso la sede legale della Società (via Senatore Mannironi 55, Nuoro) e sul sito *internet* (www.portalesardegngroup.com), sezione “*Governance/Documenti*”.

2. DEFINIZIONI

In aggiunta ai termini e alle espressioni definiti in altre parti del presente Documento Informativo, i termini e le definizioni di seguito elencati, contraddistinti con lettera iniziale maiuscola, hanno il significato a ciascuno di essi attribuito nel presente Paragrafo.

Acacia	indica Acacia Travel Holding S.r.l. con sede legale in Cagliari, Piazza Attilio Deffenu, 9, codice fiscale, Partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Cagliari-Oristano 03659080927.
Borsa Italiana	indica Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
Comitato OPC	indica il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate della Società, composto, ai sensi dell’articolo 4 della Procedura OPC, dall’unico Amministratore Indipendente non correlato, Riccardo Maria Di Davide.
Contratto di Servizi	indica il contratto sottoscritto tra la Società, in qualità di cliente, e Pavoneggi, in qualità di fornitore, in data 11 novembre 2022, avente a oggetto la fornitura di servizi di <i>hosting</i> e di supporto applicativo continuativo della piattaforma HubCore e dei siti internet che in maniera diretta e indiretta fanno capo a Portale Sardegna.
Documento Informativo	indica il presente Documento Informativo redatto ai sensi dell’articolo 2 del Regolamento EGM Parti Correlate e dell’Allegato 3 del medesimo, nonché dell’articolo 10 della Procedura OPC.

Euronext Milan	Growth	indica il sistema multilaterale di negoziazioni organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. denominato “Euronext Growth Milan”.
F. A. Travel		indica F.A. Travel S.r.l. con sede legale in Cagliari, via Tommaso D’Acquino – 1 piano 18, codice fiscale, Partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Cagliari-Oristano 03018430920.
Parere		ha il significato attribuito a tale espressione nel successivo Articolo 3 del presente Documento Informativo.
Portale Sardegna Emittente o Società	o	indica Portale Sardegna S.p.A., con sede legale in Nuoro, Via Mannironi n. 55, codice fiscale, Partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Nuoro n. 01127910915.
Operazione		indica l’operazione avente a oggetto la sottoscrizione del Contratto di Servizi.
Procedura OPC		indica la “Procedura per le Operazioni con Parti Correlate” da ultimo adottata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 27 maggio 2022.
Regolamento Parti Correlate	EGM	indica il Regolamento adottato da Borsa Italiana recante disposizioni in tema di Parti Correlate applicabile alle società aventi azioni ammesse alla negoziazione sull’Euronext Growth Milan, come da ultimo modificato il 25 ottobre 2021.
Pavoneggi		indica Pavoneggi S.r.l. con sede legale in Cagliari, Piazza Cagliari, Piazza Galilei, 15, codice fiscale, Partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Cagliari-Oristano 03188540920.
Regolamento Emittenti EGM		indica il Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, adottato da Borsa Italiana, come da ultimo modificato il 25 ottobre 2021.
Regolamento Consob		indica il Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate, come di volta in volta modificato e integrato.

3. AVVERTENZE

3.1 *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 interessi diverse da quelle tipiche delle operazioni con parti correlate, né rischi diversi da quelli tipicamente inerenti operazioni aventi caratteristiche analoghe all’Operazione, ossia attinenti alla congruità (e connesse valutazioni) rispetto ai valori di mercato dei corrispettivi convenuti tra le Parti per fornitura dei servizi oggetto dell’Operazione, e alle pattuizioni contrattuali relative alla fornitura degli stessi. L’Operazione si configura come operazione con parti correlate, in quanto (i) Pavoneggi è controllata al 51,25% dalla Società; (ii) ciascuno dei Sig.ri Andrea Atzeri e Gianluca Atzeri è (a) titolare di una partecipazione pari al 49% del capitale sociale di Acacia, società che a sua volta detiene indirettamente - attraverso F. A. Travel, società controllata al 95% da Acacia - una partecipazione in Pavoneggi pari al 40% del capitale sociale della stessa e (ii) membro del Consiglio di Amministrazione di Portale Sardegna, Pavoneggi e Acacia; il Sig. Andrea Atzeri è inoltre membro del Consiglio di Amministrazione di F. A. Travel e (iii) l’Amministratore Delegato della Società, Massimiliano Cossu, riveste anche la carica di Amministratore e Presidente del Consiglio di Amministrazione in Pavoneggi.

Il Comitato OPC, composto, ai sensi dell’articolo 4 della Procedura OPC, da Riccardo Maria Di Davide, in qualità di unico Amministratore Indipendente non correlato della Società, è competente a rilasciare il

parere non vincolante sull'interesse della Società al compimento dell'Operazione nonché sulla convenienza e la correttezza sostanziale delle relative condizioni (il "**Parere**", unito sub **Allegato A** al presente Documento Informativo e pubblicato, unitamente al Documento Informativo, sul sito *internet* della Società all'indirizzo *www.portalesardegna.com* sezione "*Governance/Documenti*"). Per l'espletamento dell'incarico, il Comitato OPC non si è avvalso della facoltà, prevista dall'articolo 5 della Procedura OPC, di farsi assistere da un esperto indipendente, ma si è consultato informalmente con conoscitori della materia appartenenti a società in ambito System Integration.

Nella riunione consiliare del 9 novembre 2022, convocata per deliberare, tra l'altro, sulla Operazione, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha preso atto del Parere e approvato, all'unanimità, con l'astensione del Presidente del Consiglio di Amministrazione, Andrea Atzeri, dell'Amministratore Delegato, Massimiliano Cossu, e dell'Amministratore Gianluca Atzeri, la sottoscrizione del Contratto di Servizi, conferendo all'Amministratore Marco Demurtas i poteri per la sottoscrizione del Contratto di Servizi oggetto dell'Operazione.

4. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

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

L'Operazione consiste nella sottoscrizione del Contratto di Servizi tra la Società, in qualità di cliente, e Pavoneggi, in qualità di fornitore, avente a oggetto la fornitura di servizi di *hosting* e di supporto applicativo continuativo della piattaforma HubCore e dei siti *internet* che in maniera diretta e indiretta fanno capo a Portale Sardegna. Tale contratto prevede, *inter alia* (i) una durata sino al 31 maggio 2025, con facoltà per Portale Sardegna di rinnovarlo alle medesime condizioni economiche per un ulteriore periodo di 3 anni e (ii) un corrispettivo annuo pari ad Euro 221.311,56, più IVA, da corrispondersi in rate mensili anticipate, tale importo è applicabile anche per le prestazioni rese dal 1° giugno 2022.

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

L'Operazione è qualificabile quale "Operazione con Parti Correlate", in quanto: (i) Pavoneggi è controllata al 51,25% dalla Società; (ii) ciascuno dei Sig.ri Andrea Atzeri e Gianluca Atzeri è (a) titolare di una partecipazione pari al 49% del capitale sociale di Acacia, società che a sua volta detiene indirettamente - attraverso F. A. Travel, società controllata al 95% da Acacia - una partecipazione in Pavoneggi pari al 40% del capitale sociale della stessa e (ii) membro del Consiglio di Amministrazione di Portale Sardegna, Pavoneggi e Acacia. Il Sig. Andrea Atzeri è inoltre membro del Consiglio di Amministrazione di F. A. Travel e (iii) l'Amministratore Delegato della Società, Massimiliano Cossu, riveste anche la carica di Amministratore e Presidente del Consiglio di Amministrazione in Pavoneggi.

4.3 *Motivazioni economiche e convenienza dell'Operazione per la Società.*

Come evidenziato nella riunione del Consiglio di Amministrazione tenutasi il 9 novembre 2022, l'attività svolta da Pavoneggi è da considerarsi di contenuto sempre maggiormente strategico e, di conseguenza, il perfezionamento dell'Operazione, e quindi la sottoscrizione del Contratto di Servizi, va a consolidare nel tempo un vantaggio competitivo per il Gruppo Portale Sardegna.

In particolare, l'Operazione risulta essere coerente con i piani e le strategie imprenditoriali perseguiti dalla Società in quanto (i) la Società ha fortemente creduto nello sviluppo e crescita dell'*asset* tecnologico (HubCore) facendolo evolvere nelle sue funzionalità legate al segmento di business B2C e sviluppando *ex-novo* tutto il modulo legato al segmento di business B2B e (ii) l'investimento della Società nella sottoscrizione del Contratto di Servizi con Pavoneggi ha il duplice valore di aumentare il vantaggio competitivo della Società stessa, ma anche di far accrescere il valore commerciale di Pavoneggi.

4.4 *Modalità di determinazione del prezzo dell'Operazione e valutazioni sulla sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari.*

Come evidenziato dal Comitato OPC nel proprio Parere, le condizioni dell'Operazione sono congrue e

ragionevoli per la Società e appare fondato affermare la sussistenza della convenienza dell'Operazione. Il corrispettivo previsto nella bozza del Contratto di Servizi esaminata dal Comitato OPC a carico di Portale Sardegna non è superiore al prezzo di mercato per la prestazione di servizi analoghi ed è in linea con una quotazione che si sarebbe potuta ottenere dopo ripetute negoziazioni con analoghe società concorrenti. In particolare, tale valutazione è stata effettuata tenendo in considerazione, *inter alia*: le condizioni economiche ed i termini applicati da altri operatori di mercato in merito agli stessi prodotti e consultati informali con conoscitori della materia appartenenti a società in ambito System Integration.

4.5 *Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari*

In considerazione del valore economico complessivo annuo, l'Operazione si configura come operazione con parti correlate di "Maggiore Rilevanza" ai sensi della Procedura OPC nonché dell'Allegato 2 delle Regolamenti EGM Parti Correlate, come richiamate dalla Procedura OPC medesima. L'importo complessivo annuo dell'Operazione pari a Euro 221.311,56, più IVA supera le soglie di rilevanza individuate dalla Procedura OPC.

Effetti economici

La Società dovrà sostenere un costo annuale pari a Euro 221.311,56 a titolo di spese generali che, a livello di bilancio consolidato di Gruppo, sarà annullato dal corrispondente ricavo della controllata Pavoneggi.

Effetti patrimoniali

Gli effetti patrimoniali per la Società si esplicheranno in termini di maggiori benefici ricevuti sui siti di *e-commerce* di proprietà, ciò in quanto i servizi erogati da Pavoneggi riguardano una costante manutenzione evolutiva delle due sezioni di *front-end e back-end*, volta ad assicurare livelli di qualità elevata ed in linea con le esigenze del mercato.

Effetti finanziari

Gli effetti del Contratto di Servizi sono strettamente correlati ai flussi finanziari derivanti dalla gestione dei pagamenti delle fatture per la prestazione dei servizi oggetto del Contratto di Servizi.

4.6 *Eventuali variazioni dell'ammontare dei compensi dei componenti degli organi di amministrazione della Società e/o di società controllate per effetto dell'Operazione*

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

4.7 *Eventuali componenti degli organi di amministrazione e controllo, direttori generali e dirigenti della Società coinvolti nell'Operazione.*

Alla data del presente Documento Informativo, si evidenzia quanto segue:

- (i) ad eccezione dei Sig.ri Andrea Atzeri, Marco Demurtas e Gianluca Atzeri, che sono assunti alle dipendenze della Società con l'inquadramento di "Quadro", non vi sono direttori generali o dirigenti della Società coinvolti nell'Operazione;
- (ii) ciascuno dei Sig.ri Andrea Atzeri e Gianluca Atzeri è (a) titolare di una partecipazione pari al 49% del capitale sociale di Acacia, società che a sua volta detiene indirettamente - attraverso F. A. Travel, società controllata al 95% da Acacia - una partecipazione in Pavoneggi pari al 40% del capitale sociale della stessa e (ii) membro del Consiglio di Amministrazione di Portale Sardegna, Pavoneggi e Acacia; il Sig. Andrea Atzeri è inoltre membro del Consiglio di Amministrazione di F. A. Travel e (c) titolari indirettamente - tramite Acacia - di n. 127.586 azioni di Portale Sardegna, rappresentative del 7,74% del capitale sociale della stessa, e
- (iii) il Sig. Massimiliano Cossu (a) detiene direttamente il n. 155.995 azioni di Portale Sardegna, rappresentative del 9,46% dello stesso e (b) riveste il ruolo di Amministratore Delegato della

Società nonché di Amministratore e Presidente del Consiglio di Amministrazione in Pavoneggi.

4.8 Iter di approvazione dell'Operazione

Premesso che, ai sensi dell'articolo 5 della Procedura OPC, in conformità con quanto previsto dal combinato disposto dell'articolo 13 del Regolamento Emittenti EGM e dell'articolo 10 del Regolamento Consob, la Società si avvale della facoltà di applicare alle operazioni con parti correlate di "Maggiore Rilevanza" la procedura stabilita per le operazioni con parti correlate di "Minore Rilevanza", si evidenzia quanto segue in relazione all'iter di approvazione dell'Operazione.

Il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate è stato informato, ai sensi della Procedura, dei termini e condizioni dell'Operazione ed è stato coinvolto nella fase istruttoria ricevendo le informazioni richieste in modo tempestivo e adeguato sui termini e condizioni dell'Operazione, venendo aggiornato in merito all'evoluzione delle attività poste in essere con accesso diretto alle informazioni e ai documenti di rilievo ed essendo messo nella condizione di richiedere e ottenere chiarimenti dai componenti del consiglio di amministrazione.

In data 9 novembre 2022, il Comitato OPC, preso atto delle informazioni ricevute, in data 9 novembre 2022, ha espresso parere favorevole in merito all'interesse della Società alla conclusione dell'Operazione nonché in merito alla correttezza e alla convenienza economica, anche sostanziale, delle condizioni dell'Operazione e, pertanto, al compimento della medesima. Tale parere è allegato al presente Documento Informativo sub **Allegato A**.

Nello svolgimento delle proprie valutazioni, il Comitato OPC non si è avvalso di un esperto indipendente, ma – previa verifica della relativa indipendenza - si è consultato informalmente con conoscitori della materia appartenenti a società in ambito System Integration.

Sempre in data 9 novembre 2022, il Consiglio di Amministrazione della Società, sulla base della documentazione istruttoria ricevuta e del motivato parere favorevole del Comitato OPC, rilevando l'interesse della Società a compiere l'Operazione nonché la convenienza e la correttezza sostanziale delle relative condizioni, ha approvato all'unanimità l'Operazione, con l'astensione del Presidente del Consiglio di Amministrazione, Andrea Atzeri e dell'Amministratore Gianluca Atzeri che, in conformità all'articolo 2391 del codice civile, hanno dichiarato il proprio interesse con riferimento all'Operazione, precisandone la natura, l'origine e la portata, nonché dell'Amministratore Delegato, Massimiliano Cossu, che essendo anche Presidente del Consiglio di Amministrazione di Pavoneggi ha deciso di astenersi.

4.9 Cumulo di operazioni

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

Allegato A

Parere Comitato OPC

PARERE COMITATO PARTI CORRELATE PORTALE SARDEGNA S.P.A.

1. PREMESSA

Ai sensi della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate di Portale Sardegna S.p.A. (la “**Società**” o “**Portale Sardegna**”), adottata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 27 maggio 2022 (la “**Procedura OPC**”), il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate (il “**Comitato OPC**”), istituito ai sensi della Procedura OPC e composto unicamente dall’amministratore indipendente Riccardo Maria Di Davide, rende nel prosieguo il proprio parere sulla prospettata operazione con parti correlate di seguito descritta.

2. DESCRIZIONE DELL’OPERAZIONE

L’operazione sottoposta all’esame del Comitato OPC consiste nella sottoscrizione di un contratto avente a oggetto la fornitura di servizi di *hosting* e di supporto applicativo continuativo della piattaforma HubCore e dei siti internet che in maniera diretta e indiretta fanno capo a Portale Sardegna con Pavoneggi S.r.l. (l’ “**Operazione**”), società con sede in Cagliari, Piazza Galilei, 15, con capitale sociale, pari a Euro 10.000,00 e controllata al 51,25% da Portale Sardegna (“**Pavoneggi**”). La bozza del contratto negoziata tra la Società e Pavoneggi prevede, *inter alia* (i) una durata sino al 31 maggio 2025 con facoltà per Portale Sardegna di rinnovarlo alle medesime condizioni economiche per un ulteriore periodo di 3 anni e (ii) un corrispettivo annuo pari ad Euro 221.311,56, più IVA, da corrispondersi in rate mensili anticipate, tale importo è applicabile anche per le prestazioni rese dal 1° giugno 2022 (la “**Bozza del Contratto**”).

Il corrispettivo indicato nella Bozza del Contratto si compone delle seguenti voci unitarie:

<u>Servizi</u>	<u>Prezzo Anno</u>
Hosting piattaforme e servizi Portale Sardegna	Euro 23.311,56
Servizio di supporto sistemistico	Euro 18.000,00
Servizio di supporto e manutenzione ordinaria di natura correttiva, manutenzione applicativa di natura adeguativa, manutenzione applicativa di natura evolutiva, supporto funzionale	Euro 180.000,00
Totale	Euro 221.311,56

È previsto che l’Operazione e, pertanto la sottoscrizione del predetto contratto, sia approvata dal Consiglio di Amministrazione di Portale Sardegna durante la riunione convocata per il 9 novembre 2022.

3. QUALIFICAZIONE DELL’OPERAZIONE

La presenza in Pavoneggi, società controllata al 51,25% dalla Società, di un interesse significativo, così come definito dalla Procedura OPC, di una parte correlata della Società porta a escludere l’applicazione dell’ipotesi di esenzione di cui all’articolo 12. (*Casi di esclusione*), lettera e), della Procedura OPC ai sensi della quale “*Le disposizioni della presente Procedura non si applicano: (...) Operazioni con o tra Società Controllate, anche congiuntamente, nonché le Operazioni con Società Collegate, qualora nelle Società Controllate o Società Collegate controparti dell’Operazione non vi siano Interessi Significativi di altre Parti Correlate*”

della Società”.

Sulla base delle valutazioni condotte dal Comitato OPC, l’Operazione si qualifica come “Operazione di Maggiore Rilevanza” ai sensi della Procedura OPC in quanto l’indice di rilevanza del controvalore risulta superiore alla soglia del 5%, ai sensi della Procedura OPC.

4. RAPPORTO DI CORRELAZIONE FRA I SOGGETTI COINVOLTI

I soggetti beneficiari dell’Operazione sono:

- (i) Pavoneggi, società controllata al 51,25% da Portale Sardegna e, pertanto, parte correlata della Società ai sensi della Procedura OPC, e
- (ii) i Sig.ri Andrea Atzeri e Gianluca Atzeri. In particolare, ciascuno di essi è (i) titolare di una partecipazione pari al 49% del capitale sociale di Acacia Travel Holding S.r.l. (“**Acacia**”), società che a propria volta detiene indirettamente - attraverso F. A. Travel S.r.l., società controllata al 95% da Acacia - una partecipazione in Pavoneggi pari al 40% del capitale sociale della stessa e (ii) sono membri del Consiglio di Amministrazione di Portale Sardegna, Pavoneggi e Acacia e, pertanto, parti correlate della Società. Il Sig. Andrea Atzeri risulta essere inoltre membro del Consiglio di Amministrazione di F. A. Travel S.r.l..

Si evidenzia, inoltre, che l’Amministratore Delegato della Società, Massimiliano Cossu, riveste la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione in Pavoneggi.

5. ATTIVITÀ COMPIUTE DAL COMITATO OPC

Il Comitato OPC ha effettuato le proprie valutazioni nel corso degli ultimi due mesi. In particolare, nel corso della propria istruttoria, il Comitato OPC ha formulato osservazioni e richieste di informazioni e chiarimenti al *management* della Società, principalmente finalizzati a comprendere e valutare i termini dell’Operazione rilevanti ai fini del rilascio del presente parere, ma anzitutto, seppure nel rispetto delle prerogative esclusive del Consiglio di Amministrazione della Società, ai fini della migliore comprensione della Operazione stessa. Le richieste e le osservazioni del Comitato OPC hanno riguardato, tra l’altro:

- (i) le motivazioni strategiche e, quindi, l’interesse della Società al compimento dell’Operazione, e
- (ii) i termini e le condizioni dell’Operazione.

6. PARERE DELL’ESPERTO INDIPENDENTE

Il Comitato OPC ai fini della formulazione del presente parere non ha richiesto alcun parere ufficiale a esperti indipendenti, ma si è consultato informalmente con conoscitori della materia appartenenti a società in ambito System Integration.

ANALISI E VALUTAZIONI

Il presente parere è stato dunque redatto dal Comitato OPC sulla base delle informazioni e dei documenti ricevute da parte delle competenti strutture della Società. A tal riguardo, si evidenziano le seguenti valutazioni.

6.1. INTERESSE DELLA SOCIETÀ AL COMPIMENTO DELL’OPERAZIONE

In merito all'interesse della Società al compimento dell'Operazione, il Comitato OPC osserva che la stessa, come confermato dal *management* della Società è coerente con i piani e le strategie imprenditoriali perseguiti dalla Società in quanto:

- (i) è sorretta da concrete esigenze imprenditoriali. In particolare, la Società ha fortemente creduto nello sviluppo e crescita dell'asset tecnologico (HubCore) facendolo evolvere nelle sue funzionalità legate al segmento di business B2C e sviluppando ex-novo tutto il modulo legato al segmento di business B2B, e
- (ii) l'investimento della Società nella sottoscrizione del contratto con Pavoneggi ha il duplice valore di aumentare il vantaggio competitivo della Società stessa, ma anche di far crescere il valore commerciale di Pavoneggi.

6.2. CONVENIENZA E CORRETTEZZA SOSTANZIALE DELLE CONDIZIONI DELL'OPERAZIONE

In merito alla convenienza e correttezza sostanziale delle condizioni dell'Operazione, il Comitato OPC osserva che le condizioni dell'Operazione sono congrue e ragionevoli per la Società e che appare fondato affermare la sussistenza della convenienza dell'Operazione. Il corrispettivo previsto nella Bozza del Contratto a carico di Portale Sardegna non è superiore al prezzo di mercato per la prestazione di servizi analoghi ed è in linea con una quotazione che si sarebbe potuta ottenere dopo ripetute negoziazioni con analoghe società concorrenti.

7. CONCLUSIONI

- Alla luce di quanto precede e sopra considerato ed evidenziato, dopo istruttoria completa e approfondita;
- valutati i documenti e le informazioni ricevuti dalle strutture competenti della Società;
- ritenuto che la sottoscrizione del contratto di servizi con Pavoneggi, secondo termini e condizioni complessivamente in linea con quelli previsti dalla Bozza del Contratto esaminata, sia conveniente per la Società;

il Comitato OPC esprime parere favorevole sull'interesse di Portale Sardegna al compimento dell'Operazione nonché sulla convenienza e correttezza sostanziale delle condizioni dell'Operazione stessa.

* * *

Il presente parere costituisce anche il verbale della riunione del 9 novembre 2022 del Comitato OPC alla quale ha partecipato l'unico componente del Comitato OPC, Riccardo Maria Di Davide.

Milano, 9 Novembre 2022

Sottoscritto:

per il **Comitato OPC**



Riccardo Maria Di Davide

Amministratore Indipendente