



DOCUMENTO INFORMATIVO

RELATIVO AD OPERAZIONI DI MAGGIORE RILEVANZA CON PARTI CORRELATE

redatto ai sensi dell'articolo 2 e dell'Allegato 3 delle Disposizioni Euronext Growth Milan in tema di Parti Correlate, nonché dell'articolo 11 della Procedura relativa alla disciplina delle operazioni con Parti Correlate di Matica Fintec Group S.p.A.

relativo all'

OPERAZIONE DI FINANZIAMENTO

da parte di Matica Fintec S.p.A. in favore di Matica Technologies Group SA

03 luglio 2024

Documento informativo messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di Matica Fintec S.p.A. e sul sito internet della stessa (www.maticafintec.com), sezione "Investor Relations / Operazioni parti correlate", in data 03 luglio 2024

1. DEFINIZIONI

Si riporta di seguito un elenco dei principali termini utilizzati all'interno del presente documento informativo. Tali definizioni e termini, salvo ove diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato. I termini definiti al singolare si intendono anche al plurale, e viceversa, ove il contesto lo richieda

Borsa Italiana		Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6
Comitato OPC		Il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate della Società, composto, ai sensi dell'articolo 6 della Procedura OPC, dall'unico Amministratore Indipendente non correlato, Dott.ssa Gigliola Falvo e dal Presidente del Collegio Sindacale, Dott. Roberto Santagostino, quale Presidio Equivalente ai sensi della Procedura OPC.
Documento Informativo		Il presente documento informativo redatto ai sensi dell'Articolo 2 del Regolamento EGM Parti Correlate e dell'Allegato 3 del medesimo Regolamento EGM Parti Correlate nonché dell'articolo 11 della Procedura OPC.
Euronext Growth Milan EGM	<i>ovvero</i>	Il sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana denominato "Euronext Growth Milan".
Finanziamento Operazione	<i>ovvero</i>	Il finanziamento <i>upstream unsecured</i> , di importo pari a complessivi Euro 2.500.000,00 (duemilionicinquecentomila/00) che Matica Fintec, in qualità di finanziatore, concederà a Matica Technologies Group, in qualità di prenditore a mezzo del Prestito.
Matica Fintec	<i>ovvero</i> Emittente <i>ovvero</i> Società	Matica Fintec S.p.A., società costituita secondo la legge italiana, con sede legale in Milano, Via Giuseppe Parini n. 9, codice fiscale e Partita IVA n. IT10354300013, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza e Lodi IT9090000011644
Matica Technologies Group		Matica Technologies Group SA, società di capitali costituita in base al diritto svizzero, con sede legale in Via Cassarinetta n.9, Lugano, Svizzera.
Parere		Il motivato parere rilasciato dal Comitato OPC ai sensi dell'articolo 2 del Regolamento EGM Parti Correlate e dell'art. 4 della Procedura OPC, in merito all'interesse della Società al compimento dell'Operazione, nonché alla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.
Prestito		L'accordo intervenuto tra Matica Technologies Group e Matica Fintech relativo all'erogazione del Finanziamento.
Procedura OPC		La "Procedura relativa alla disciplina delle operazioni con parti correlate" adottata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 30 settembre 2021.
Regolamento Consob		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.
Regolamento Correlate	EGM Parti	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 in data 25 ottobre 2021.
Regolamento Emittenti EGM		Il Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, adottato da Borsa Italiana, come da ultimo modificato in data 4 dicembre 2023.

2. PREMESSA

Il presente Documento Informativo è stato redatto da Matica Fintec, società con azioni negoziate sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan, ai sensi dell'articolo 2 del Regolamento EGM Parti Correlate e dell'articolo 11 della Procedura OPC, con riferimento alla concessione del Finanziamento da parte di Matica Fintec in favore di Matica Technologies Group.

L'Operazione è strumentale al perseguimento degli obiettivi industriali e di *business* della Società in quanto è finalizzata a fornire alla controllante Matica Technologies Group il supporto finanziario necessario per acquisire la Partecipazione Residua, come *infra* definita, in Digital Identity Solution Korea Ltd Co. Ltd. ("DISK"), società fornitrice del Gruppo Matica per i nastri destinati alle soluzioni *desktop* e *hardware* che il Gruppo Matica produce. Considerato lo scopo del Finanziamento, l'interesse della Società risiede nella piena e definitiva integrazione di DISK all'interno delle dinamiche di sviluppo dell'intero Gruppo Matica, consentendo al Gruppo stesso di massimizzare – con riferimento ai prodotti consumabili – la propria competitività nel settore di interesse, oltre a consolidare ulteriormente la presenza del Gruppo Matica nel mercato internazionale, come meglio specificato al successivo paragrafo 4.3.

L'Operazione di cui al presente Documento Informativo si configura come operazione con parti correlate di "Maggiore Rilevanza" ai sensi dell'Allegato 2 del Regolamento EGM Parti Correlate.

La concessione del Finanziamento è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società riunitosi il 28 giugno 2024, previo ottenimento del Parere favorevole del Comitato OPC sull'interesse di Matica Fintec al compimento dell'Operazione nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Il presente Documento Informativo viene messo a disposizione del pubblico in data 03 luglio 2024 presso la sede legale di Matica Fintec, in Milano, Via Giuseppe Parini n. 9, e sul sito *internet* (www.maticafintec.com), sezione "Investor Relations / Operazioni parti correlate".

Al presente Documento Informativo è accluso il Parere del Comitato OPC sull'Operazione.

3. AVVERTENZE

3.1 Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse derivanti dall'Operazione

L'Operazione di cui al presente Documento Informativo si qualifica come operazione tra parti correlate ai sensi del Regolamento EGM Parti Correlate e della Procedura OPC in quanto (i) Matica Technologies Group detiene una partecipazione pari al 59,13% del capitale sociale di Matica Fintec (di cui il 9,12% in via diretta, e il restante 50,01% in via indiretta, per il tramite della controllata DISO Verwaltungs AG) e (ii) il Presidente del Consiglio di Amministrazione di Matica Technologies Group nonché socio di controllo della stessa, Sig. Sandro Camilleri, è anche Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato di Matica Fintec.

Inoltre, alla data del presente Documento Informativo, la Sig.ra Gabriella Minerva, Consigliere di Matica Fintec, ricopre altresì la carica di Consigliere di Matica Technologies Group.

Nella deliberazione con cui il Consiglio di Amministrazione di Matica Fintec ha approvato il Finanziamento e il Prestito, il Presidente del Consiglio di Amministrazione Sandro Camilleri e il Consigliere Gabriella Minerva hanno dichiarato di essere portatori di un interesse ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2391 c.c. per le ragioni sopra esposte.

Fermo quanto precede, tenuto conto delle caratteristiche dell'Operazione, non si ravvisano, a giudizio di Matica Fintec, particolari rischi connessi a potenziali conflitti di interesse diversi da quelli tipicamente inerenti ad operazioni con parti correlate.

4. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

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

Di seguito si riportano i principali termini e condizioni del Finanziamento.

Prenditore	Matica Technologies Group
Finanziatore	Matica Fintec
Importo	Complessivi Euro 2.500.000,00 da erogarsi entro cinque giorni bancari dalla data di efficacia del Prestito.
Interessi	<p>Il tasso percentuale degli interessi è determinato in misura fissa pari al 4% su base annua.</p> <p>Per quanto riguarda il calcolo degli interessi (30/360), esso si baserà sull'Importo Residuo (come definito <i>infra</i>).</p>
Data di scadenza e modalità di rimborso	<p>E' previsto un periodo di preammortamento, identificato nel periodo di 12 mesi a decorrere dalla data di efficacia del contratto durante il quale il Prenditore verserà al Finanziatore soltanto gli interessi. In particolare, il rimborso della sola quota di interessi inizierà a partire dal 1 luglio 2024, mentre il rimborso della quota di capitale oltre la quota di interessi a partire dal 1 luglio 2025.</p> <p>I pagamenti avverranno su base mensile.</p> <p>Il rimborso del Finanziamento dovrà avvenire entro il 1 giugno 2030, unitamente agli interessi a tale data maturati, salvo che non sia concordata una proroga tra le parti con comunicazione scritta entro 20 giorni lavorativi dalla scadenza del periodo di validità del contratto.</p> <p>Il Finanziatore potrà richiedere che il rimborso del Finanziamento possa avvenire anche a mezzo di cessione di azioni che il Prenditore detiene nel capitale sociale della società DISK, con relativa compensazione dei valori e delle poste alla data di cessione. Tale richiesta sarà tempestivamente notificata dal Finanziatore al Prenditore e quest'ultimo sarà obbligato a trasferire il numero concordato di azioni DISK per l'importo valutato da un terzo consulente indipendente sulla base del <i>fair market value / arms' length principle</i>.</p> <p>Resta salva la facoltà del Prenditore di procedere, a propria discrezione, al rimborso anticipato, integrale o parziale, in un'unica o più tranches, con un preavviso non inferiore a 10 giorni lavorativi, senza alcuna commissione di pagamento anticipato, premio o penale di qualsiasi natura.</p>
Importo Residuo	Importo della quota capitale del Finanziamento in essere tempo per tempo, tenuto conto degli eventuali rimborsi parziali corrisposti a partire dalla data di sottoscrizione (l' " Importo Residuo ").

Casi di inadempimento	<p>Tutti gli importi dovuti come capitale, interessi e costi diventeranno immediatamente esigibili al verificarsi di uno o più dei seguenti eventi (salvo quanto indicato nel Prestito):</p> <p>a) mancato pagamento di qualsiasi importo dovuto per capitale o interessi, se tale mancanza non viene sanata entro 20 giorni lavorativi dopo che l'avviso di tale mancato pagamento è stato comunicato al Prenditore per iscritto;</p> <p>b) sospensione dei pagamenti o trasferimento in tutto o in parte dei beni del Prenditore come pagamento ai suoi creditori, stipula di una transazione anche giudiziaria relativa alla riorganizzazione del suo debito o assoggettamento a moratoria, insolvenza dichiarata, o procedura di liquidazione (o qualsiasi procedura similare);</p> <p>c) cessazione dell'attività caratteristica o attivazione di una procedura di liquidazione, a meno che le attività e le passività del Prenditore non siano assunte da un altro soggetto, nel qual caso il Prenditore si obbliga a che il terzo assuma le attività e le passività ivi incluso il debito verso il Finanziatore;</p> <p>d) il Prenditore è inadempiente ai sensi di qualsiasi altra disposizione del Prestito e tale inadempimento non viene sanato entro 120 Giorni Lavorativi dalla messa in mora del Finanziatore.</p>
Garanzie	Non garantito
Compensazione	Ciascuna parte ha sempre il diritto di compensare tutti gli importi dovuti all'altra parte, indipendentemente dal fatto che siano o meno dovuti e pagabili, con tutte le pretese che tale parte ha nei confronti dell'altra indipendentemente dalla base giuridica di tali pretese.
Legge applicabile	Italiana
Foro competente	Tribunale di Milano

Il Finanziamento è volto a fornire a Matica Technologies Group il supporto finanziario necessario al pagamento del prezzo di acquisto della partecipazione pari al 45,45% del capitale sociale di DISK (la "**Partecipazione Residua**"), società coreana di cui Matica Technologies Group, in virtù di un accordo sottoscritto in data 8 febbraio 2023 (lo "**Share Purchase Agreement**" o "**SPA**"), già detiene il 54,55% del capitale sociale, così divenendo titolare dell'intero capitale sociale.

A riguardo si evidenzia che, ai sensi dell'art. 9.3 del patto parasociale collegato allo SPA sottoscritto in data 8 febbraio 2023 tra Matica Technologies Group e gli altri soci di DISK (il "**Patto Parasociale**"), è stata concessa a Matica Technologies Group un'opzione di acquisto della Partecipazione Residua in determinati casi.

In data 28 luglio 2023, Matica Technologies Group ha pertanto inviato agli altri soci di DISK una comunicazione di esercizio dell'opzione *call* alla stessa riservata al verificarsi del "*Default Event*" (come definito nel Patto Parasociale), ai sensi e per gli effetti dell'art. 9.3(a)(ii) del Patto Parasociale (l'"**Opzione Call**").

DISK, società attiva nella produzione di nastri a sublimazione di alta qualità per gli OEM di stampanti per carte d'identità sicure a livello globale, è fornitrice del Gruppo Matica dei nastri destinati alle soluzioni *desktop* e *hardware* che il Gruppo Matica produce. La società DISK ricopre un ruolo strategico all'interno della *value chain* del Gruppo Matica poiché i nastri, essendo prodotti consumabili, generano elevati volumi di vendita (ad esempio, nell'esercizio 2022 i beni consumabili hanno pesato per circa il 51% del fatturato complessivo del Gruppo Matica).

L'Operazione è pertanto strumentale al perseguimento degli obiettivi industriali e di *business* della Società in quanto, oltre a consolidare ulteriormente la presenza del Gruppo Matica nel mercato internazionale attraverso l'acquisizione di un importante portafoglio di clienti attivi, comporta una piena e definitiva integrazione di DISK all'interno delle dinamiche di sviluppo dell'intero Gruppo Matica, consentendo al Gruppo stesso di massimizzare – con riferimento ai prodotti consumabili – la propria competitività nel relativo settore

di interesse. Per maggiori dettagli sulle motivazioni economiche e sulla convenienza del Finanziamento per la Società si rinvia al paragrafo 4.3.

4.2 Indicazione delle parti correlate coinvolte nell'Operazione, 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) Matica Technologies Group detiene una partecipazione pari al 59,13% del capitale sociale di Matica Fintec (di cui il 9,12% in via diretta, e il restante 50,01% in via indiretta, per il tramite della controllata DISO Verwaltungs AG) e (ii) il Presidente del Consiglio di Amministrazione di Matica Technologies Group nonché socio di controllo della stessa, Sig. Sandro Camilleri, è anche Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato di Matica Fintec.

L'Operazione si configura altresì come operazione con parti correlate di "Maggiore Rilevanza" ai sensi dell'Allegato 2 del Regolamento EGM Parti Correlate, come richiamato dalla Procedura OPC, in quanto l'importo del Finanziamento supera la soglia del 5% di cui all'art.1.1., lettera a) dell'Allegato 2 al Regolamento EGM Parti Correlate in relazione al c.d. **indice di rilevanza del controvalore**, per tale intendendosi, ai sensi dell'Allegato 2 del Regolamento EGM Parti Correlate, il 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.

Più precisamente, l'importo del Finanziamento è di Euro 2.500.000,00 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, ossia il 29 dicembre 2023, è pari a Euro 17.806.688. L'indice di rilevanza del controvalore del Finanziamento è quindi pari al 14,04%.

4.3 Motivazioni economiche e convenienza per la Società dell'Operazione

Come detto nel precedente Paragrafo 4.1, il Finanziamento è volto a fornire alla controllante Matica Technologies Group il supporto finanziario necessario al pagamento della Partecipazione Residua del capitale sociale di DISK, fornitrice del Gruppo Matica per i nastri destinati alle soluzioni *desktop* e *hardware* che il Gruppo Matica produce, ricoprendo in quanto tale un ruolo strategico all'interno della *value chain* del Gruppo poiché i nastri, essendo prodotti consumabili, generano elevati volumi di vendita.

L'Operazione è pertanto di interesse strategico per la Società in quanto la piena e definitiva integrazione di DISK all'interno delle dinamiche di sviluppo dell'intero Gruppo Matica consentirà al Gruppo stesso di massimizzare – con riferimento ai prodotti consumabili – la propria competitività nel relativo settore di interesse, oltre a consolidare ulteriormente la sua presenza nel mercato internazionale attraverso l'acquisizione di un importante portafoglio di clienti attivi.

Peraltro, il Finanziamento rappresenta una forma di investimento della propria liquidità da parte di Matica Fintec coerente con le proprie politiche di gestione delle attività e passività e del proprio profilo di rischio e che non pregiudica la solidità economico-finanziaria della Società. A riguardo si evidenzia che Matica Fintec registra al 31 dicembre 2023 disponibilità liquide e strumenti equivalenti per un importo pari a Euro 9.817.749 e che, alla Data del Documento Informativo, le disponibilità liquide sul conto corrente bancario superano Euro 8 milioni, importo quest'ultimo eccedente il fabbisogno medio di liquidità prevedibile per i successivi mesi.

Peraltro, sulla base delle analisi e delle valutazioni condotte dalle funzioni competenti di Matica Fintec, emerge che il Tasso di Interesse può considerarsi congruo da un punto di vista economico finanziario, atteso che lo spread applicato al Finanziamento risulta, nell'attuale contesto di mercato, congruo e coerente con il tasso di operazioni di finanziamento non collateralizzate aventi caratteristiche simili (*cf.* successivo paragrafo 4.4).

Considerato quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione di Matica Fintec – tenuto conto della documentazione istruttoria ricevuta e, in particolare, del motivato unanime parere favorevole del Comitato OPC – ha deliberato, nella riunione del 28 giugno 2024, di approvare la concessione del Finanziamento in favore di Matica Technologies Group.

4.4 Modalità di determinazione del corrispettivo del Finanziamento e valutazioni sulla sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari

I termini e le condizioni del Finanziamento sono stati negoziati dalle Parti.

Il corrispettivo del Finanziamento (che, come anticipato, è a titolo oneroso e prevede la corresponsione del Tasso di Interesse fisso pari al 4%) è rappresentato dal suo costo complessivo, il quale, tenuto conto del contesto economico di riferimento, risulta in linea rispetto ai valori di mercato.

Ai fini della valutazione dell'interesse di Matica Fintec all'erogazione del Finanziamento e della convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni, (i) il Comitato OPC ha tenuto conto, *inter alia*, del rapporto mensile dell'ABI del maggio 2024 ("**Rapporto ABI**"), delle indicazioni contenute nella circolare 208 del 30 gennaio 2024 dell'Amministrazione finanziaria svizzera per prestiti in valute estere a detentori di diritti di partecipazione ("**Circolare 208**") e delle analisi e delle valutazioni condotte dalle funzioni competenti di Matica Fintec e (ii) il Consiglio di Amministrazione ha basato le proprie valutazioni sul parere del Comitato OPC.

In particolare, il Tasso d'Interesse annuo sul Finanziamento è stato stabilito in misura pari al 4%, il quale deve ritenersi in linea con il principio di libera concorrenza di cui all'art. 9 del Modello di Convenzione OCSE e dell'art. 110, co. 7 del TUIR alla luce dei seguenti elementi:

- (i) la concessione del Finanziamento da parte di Matica Fintec costituisce un impiego a basso rischio di una porzione di liquidità che – diversamente – sarebbe destinata a giacere sostanzialmente infruttuosa sul conto corrente bancario o – al più – ad essere utilizzata in strumenti di temporaneo impiego delle liquidità che sono per loro natura caratterizzati da un basso livello di rischio e quindi da un altrettanto basso livello di remunerazione. Sulla base di alcune ricognizioni effettuate da Matica Fintec, si tratterebbe di tassi di rendimento compresi tra il 3% e 4% annuo;
- (ii) la Circolare 208 stabilisce che il tasso d'interesse, per finanziamenti erogati in Euro, deve essere pari al 2,50%. È opportuno segnalare che i tassi individuati dalle circolari svizzere in materia sono stati fissati prendendo in considerazione (i) i tassi swap a 5 anni e (ii) i rendimenti di investimenti a lungo termine, tra i quali le obbligazioni emesse da società industriali. Avendo la natura di c.d. "safe harbours", tali tassi d'interesse sono – per loro natura – "conservativi" poiché volti a tutelare artificiosi spostamenti di base imponibile fuori dalla Confederazione Elvetica. Di conseguenza, essi non possono che risultare in qualche misura generici poiché destinati ad essere applicati trasversalmente ad ogni settore;
- (iii) il Rapporto ABI riporta tassi d'interesse sulle nuove operazioni di finanziamento alle imprese pari al 5,32% (5,26% a marzo 2024 e 5,45% a dicembre 2023) e il tasso medio sul totale dei prestiti (quindi sottoscritti negli anni) al 4,80%. Tuttavia, alla luce delle prospettive sulla riduzione del costo del denaro e del primo taglio dei tassi d'interesse effettuato dalla BCE di 25 punti base, il tasso sul rifinanziamento principale scende dal 4,50% al 4,25%, quello sui depositi dal 4% al 3,75%, quello sui rifinanziamenti marginali dal 4,75% al 4,50%. Infine, considerando i rendimenti dei titoli pubblici – che, per loro natura e ridotto profilo di rischio, sono maggiormente assimilabili al basso rischio attribuito al Finanziamento – sulla base delle rilevazioni dei primi 15 giorni di maggio si evidenzia che: (i) il tasso sui BTP è stato in media del 3,82%, in diminuzione di 117 punti rispetto al massimo registrato a ottobre 2023; e (ii) il tasso sui BOT a sei mesi è stato in media del 3,66%, in diminuzione di 39 punti rispetto al massimo registrato a ottobre 2023.

Alla luce di tutto quanto precede, il Comitato OPC e il Consiglio di Amministrazione di Matica Fintec, hanno ritenuto congruo un tasso di interesse pari al 4% annuo, il quale, in considerazione dell'effettivo andamento dei mercati finanziari e dei tassi in genere, potrebbe rappresentare un ragionevole punto di equilibrio tra possibili strumenti alternativi di impiego della liquidità a disposizione di Matica Fintec da un lato e presumibili livelli di tassi di interesse che Matica Technologies Group si vedrebbe applicati dal sistema bancario, dall'altro lato.

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

Il presente paragrafo include una sintesi degli effetti sui principali indicatori economici, patrimoniali e finanziari di Matica Fintec delle Operazione.

Con riferimento alla situazione patrimoniale, l'Operazione determina la riduzione delle disponibilità liquide da Euro 8,3 milioni a Euro 5,8 milioni, che verranno rimborsate secondo il piano di ammortamento a partire dal 1 luglio 2024 sino al 1 giugno 2030.

Con riferimento al conto economico, l'Operazione determina interessi attivi per un complessivo importo di Euro 362.478 nell'arco del periodo del Finanziamento.

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

L'Operazione non ha alcun impatto sull'ammontare dei compensi degli amministratori della Società e/o da società da questa controllate.

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

Matica Technologies Group detiene una partecipazione pari al 59,13% del capitale sociale di Matica Fintec (di cui il 9,12% in via diretta, e il restante 50,01% in via indiretta, per il tramite della controllata DISO Verwaltungs AG).

Il Sig. Sandro Camilleri è Presidente del Consiglio di Amministrazione di Matica Technologies Group nonché socio di controllo della stessa. La Sig.ra Gabriella Minerva è Consigliere di Matica Technologies Group.

Tra i componenti del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in carica alla data di approvazione dell'Operazione e alla data del Documento Informativo sono presenti il Sig. Sandro Camilleri, in qualità di Presidente, e la Sig.ra Gabriella Minerva, in qualità di Consigliere, i quali sono portatori di un interesse ai sensi e per gli effetti dell'art. 2391 del codice civile, in ragione di quanto sopra esposto. Salvo quanto precede, non sono coinvolti nell'Operazione, quali parti correlate, ulteriori componenti dell'organo di amministrazione, dell'organo di controllo, direttori generali e dirigenti della Società.

4.8 Iter di approvazione dell'Operazione

Premesso che, ai sensi dell'articolo 4 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 OPC è stato informato, ai sensi della Procedura OPC, dei termini e condizioni del Finanziamento, quale operazione con parti correlate, ed è stato coinvolto nella fase istruttoria ricevendo le informazioni dalle strutture competenti della Società e la documentazione richieste in modo adeguato sui termini e condizioni del Finanziamento.

Il Comitato OPC ha esaminato e discusso i termini e le condizioni del Finanziamento nel corso della riunione tenutasi in data 28 giugno 2024. In pari data, preso atto di quanto precede, il Comitato OPC ha rilasciato all'unanimità il proprio Parere motivato favorevole circa (i) la sussistenza dell'interesse di Matica Fintec alla concessione del Finanziamento e (ii) la convenienza e la correttezza sostanziale dei termini e delle condizioni dello stesso.

In data 28 giugno 2024, sulla base della documentazione istruttoria ricevuta e, in particolare, del Parere favorevole del Comitato OPC, il Consiglio di Amministrazione di Matica Fintec, – condivise le motivazioni e i razionali sottostanti all'Operazione e rilevato altresì l'interesse della Società a compiere l'Operazione medesima, nonché la convenienza delle relative condizioni economiche – ha approvato la concessione del Finanziamento in favore di Matica Technologies Group.

4.9 Cumulo di operazioni

Si precisa che la rilevanza dell'Operazione, quale operazione con parti correlate, 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

MATICA FINTEC S.P.A.

PARERE COMITATO PARTI CORRELATE

1. PREMESSA

Ai sensi della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate di Matica Fintec S.p.A. (la “**Società**” o “**Matica Fintec**”), adottata dal Consiglio di Amministrazione della Società da ultimo in data 30 settembre 2021 (la “**Procedura OPC**”), il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate (il “**Comitato OPC**”), istituito ai sensi della Procedura OPC e composto dall’Amministratore indipendente Gigliola Falvo e dal Presidente del Collegio Sindacale Roberto Santagostino, rende nel prosieguo il proprio parere (il “**Parere**”) sulla prospettata operazione con parti correlate avente ad oggetto la concessione di un finanziamento *upstream unsecured* da parte di Matica Fintec in favore di Matica Technologies Group SA (“**Matica Swiss**”).

Il Parere si rende necessario in virtù di:

- (i) il rapporto di controllo in essere tra Matica Swiss e Matica Fintec (*cf.* il successivo paragrafo 3); nonché
- (ii) la circostanza che il prospettato finanziamento eccedendo l’indice di rilevanza del controvalore previsto dalla Procedura OPC, costituisce un’operazione di “maggiore rilevanza” ai sensi della stessa (*cf.* il successivo paragrafo 3).

Il presente Parere è stato approvato dal Comitato OPC nella seduta del 28 giugno 2024, con il voto favorevole di tutti i suoi componenti.

2. DESCRIZIONE DELL’OPERAZIONE

2.1 Descrizione dell’Operazione

L’operazione sottoposta all’esame del Comitato OPC ha ad oggetto la concessione di un finanziamento di Euro 2.500.000,00 (duemilionicinquecentomila/00) (il “**Finanziamento**” o l’“**Operazione**”) in favore di Matica Swiss, società che – anche indirettamente, per il tramite della controllata DISO Verwaltungs AG – detiene una partecipazione di maggioranza nel capitale sociale della Società.

La finalità del Finanziamento è quella di dotare la controllante Matica Swiss delle disponibilità finanziarie necessarie al fine di acquistare il restante 45,45% del capitale sociale di Digital Identity Solution Korea Ltd Co. Ltd. (“**DISK**”), società coreana nella quale Matica Swiss già detiene una partecipazione di maggioranza (pari al 54,55% del relativo capitale sociale), dagli attuali soci di minoranza della stessa, mediante esercizio da parte di Matica Swiss dell’opzione *call* (l’“**Opzione Call**”) alla stessa riservata ai sensi dell’articolo 9.3(a)(ii) del patto parasociale sottoscritto in data 8 febbraio 2023 tra Matica Swiss e gli altri soci di DISK (il “**Patto Parasociale**”) al verificarsi di un “Default Event” (come definito ai sensi del Patto Parasociale).

In data 28 luglio 2023 Matica Swiss ha pertanto inviato una comunicazione di esercizio dell’Opzione Call ai soci di DISK.

DISK, società attiva nella produzione di nastri a sublimazione di alta qualità per gli OEM di stampanti per carte d’identità sicure a livello globale, è fornitrice del Gruppo Matica dei nastri destinati alle soluzioni desktop e hardware che il Gruppo Matica produce. La società DISK ricopre un ruolo strategico all’interno della *value chain* del Gruppo Matica poiché i nastri, essendo prodotti consumabili, generano elevati volumi di vendita (ad esempio, nell’esercizio 2022 i beni consumabili hanno pesato per circa il 51% del fatturato complessivo del Gruppo Matica).

L’Operazione è pertanto strumentale al perseguimento degli obiettivi industriali e di business della Società in quanto, oltre a consolidare ulteriormente la presenza del Gruppo Matica nel mercato internazionale attraverso l’acquisizione di un importante portafoglio di clienti attivi, comporta una piena e definitiva

integrazione di DISK all'interno delle dinamiche di sviluppo dell'intero Gruppo Matica, consentendo al Gruppo stesso di massimizzare – con riferimento ai prodotti consumabili – la propria competitività nel relativo settore di interesse. Peraltro, il Finanziamento rappresenta una forma di investimento della propria liquidità da parte di Matica Fintec coerente con le proprie politiche di gestione delle attività e passività e del proprio profilo di rischio e che non pregiudica la solidità economico-finanziaria della Società.

2.2 Termini e condizioni del Finanziamento

Di seguito sono riportati i principali termini e le condizioni del prospettato Finanziamento:

- Prenditore: Matica Swiss;
- Finanziatore: Matica Fintec;
- Importo: complessivi Euro 2.500.000,00 (duemilionicinquecentomila/00) da erogarsi entro cinque giorni bancari dalla data di efficacia del contratto;
- Tasso di Interesse: il tasso percentuale degli interessi è determinato in misura fissa pari al 4% su base annua. Per quanto riguarda il calcolo degli interessi (30/360), esso si baserà sull'Importo Residuo (come definito *infra*).
- Data di scadenza e modalità di rimborso: è previsto un periodo di preammortamento, identificato nel periodo di 12 mesi a decorrere dalla data di efficacia del contratto durante il quale il Prenditore verserà al Finanziatore soltanto gli interessi. In particolare, il rimborso della sola quota di interessi inizierà a partire dal 1 luglio 2024, mentre il rimborso della quota di capitale oltre la quota di interessi a partire dal 1 luglio 2025.
I pagamenti avverranno su base mensile.
Il rimborso del Finanziamento dovrà avvenire entro il 1 giugno 2030, unitamente agli interessi a tale data maturati, salvo che non sia concordata una proroga tra le parti con comunicazione scritta entro 20 giorni lavorativi dalla scadenza del periodo di validità del contratto.
Il Finanziatore potrà richiedere che il rimborso del Finanziamento possa avvenire anche a mezzo di cessione di azioni che il Prenditore detiene nel capitale sociale della società DISK, con relativa compensazione dei valori e delle poste alla data di cessione. Tale richiesta sarà tempestivamente notificata dal Finanziatore al Prenditore e quest'ultimo sarà obbligato a trasferire il numero concordato di azioni DISK per l'importo valutato da un terzo consulente indipendente sulla base del *fair market value / arms' length principle*.
Resta salva la facoltà del Prenditore di procedere, a propria discrezione, al rimborso anticipato, integrale o parziale, in un'unica o più tranches, con un preavviso non inferiore a 10 giorni lavorativi, senza alcuna commissione di pagamento anticipato, premio o penale di qualsiasi natura;
- Importo Residuo: importo della quota capitale del Finanziamento in essere tempo per tempo, tenuto conto degli eventuali rimborsi parziali corrisposti da Matica Swiss a partire dalla data di sottoscrizione (l'“**Importo Residuo**”);
- Casi di inadempimento: tutti gli importi dovuti come capitale, interessi e costi diventeranno immediatamente esigibili al verificarsi di uno o più dei seguenti eventi (salvo quanto indicato nel contratto):
 - (a) mancato pagamento di qualsiasi importo dovuto per capitale o interessi, se tale mancanza non viene sanata entro 20 giorni lavorativi dopo che l'avviso di tale mancato pagamento è stato comunicato;
 - (b) sospensione dei pagamenti o trasferimento in tutto o in parte dei beni del Prenditore come pagamento ai suoi creditori, stipula di una transazione anche giudiziaria relativa alla riorganizzazione del suo debito o assoggettamento a moratoria, insolvenza dichiarata, o procedura di liquidazione (o qualsiasi procedura similare);

- (c) cessazione dell'attività caratteristica o attivazione di una procedura di liquidazione, a meno che le attività e le passività del Prenditore non siano assunte da un altro soggetto, nel qual caso il Prenditore si obbliga a che il terzo assuma le attività e le passività ivi incluso il debito verso il Finanziatore;
 - (d) il Prenditore è inadempiente ai sensi di qualsiasi altra disposizione del contratto e tale inadempimento non viene sanato entro 120 giorni lavorativi dalla messa in mora del Finanziatore;
- Garanzie: non garantito;
 - Compensazione: ciascuna parte ha sempre il diritto di compensare tutti gli importi dovuti all'altra parte, indipendentemente dal fatto che siano o meno dovuti e pagabili, con tutte le pretese che tale parte ha nei confronti dell'altra indipendentemente dalla base giuridica di tali pretese;
 - Legge applicabile: italiana;
 - Foro competente: Milano.

Condizioni economiche del Finanziamento

Come sopra richiamato, il Finanziamento è remunerato mediante l'applicazione di un tasso di interesse fisso annuo pari al 4%, il quale risulta in linea rispetto ai valori di mercato.

Gli interessi dovranno essere corrisposti su base mensile e calcolati sull'Importo Residuo in essere tempo per tempo.

3. QUALIFICAZIONE DELL'OPERAZIONE

L'Operazione si configura come:

- operazione tra "parti correlate", ai sensi della Procedura OPC, nonché dell'Allegato 2 al 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 in data 25 ottobre 2021 (il "**Regolamento EGM Parti Correlate**"), in quanto Matica Fintec è controllata (anche indirettamente, tramite DISO Verwaltungs AG) da Matica Swiss.

Più precisamente, Matica Swiss detiene nella Società una partecipazione pari al 59,13% del relativo capitale sociale (di cui circa il 50,01% in via indiretta, per il tramite della controllata Diso Verwaltungs AG, e il 9,12% in via diretta).

Peraltro, (i) il Presidente del Consiglio di Amministrazione di Matica Swiss nonché socio di controllo della stessa, Sig. Sandro Camilleri, è anche Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato di Matica Fintec; e (ii) la Sig.ra Gabriella Minerva, Consigliere di Matica Fintec, ricopre altresì la carica di Consigliere di Matica Swiss;

- operazione di "maggiore rilevanza" ai sensi della Procedura OPC, in quanto l'importo del Finanziamento supera la soglia del 5% di cui all'art.1.1, lettera a) dell'Allegato 2 al Regolamento EGM Parti Correlate. In proposito, assume rilievo l'indice di rilevanza del controvalore vale a dire il rapporto tra l'importo del Finanziamento 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. Più precisamente, l'importo del Finanziamento è di Euro 2.500.000,00 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, ossia il 29 dicembre 2023, è pari a Euro 17.806.688. L'indice di rilevanza del controvalore del Finanziamento è quindi pari al 14,04%.

4. FASE ISTRUTTORIA

4.1. I documenti e le informazioni acquisiti

Ai fini dell'espressione del presente Parere, il Comitato OPC ha preso in esame:

- le informazioni, analisi e valutazioni condotte dalle funzioni competenti di Matica Fintec, iva inclusa l'analisi di *benchmark* in ordine al tasso applicabile al Finanziamento, nonché le motivazioni, la tempistica di massima, i termini e le condizioni principali dell'Operazione;
- la bozza di contratto di Finanziamento, che prevede termini e condizioni in linea con quelli sopra riassunti;
- il rapporto mensile dell'ABI del maggio 2024 (“**Rapporto ABI**”);
- la circolare 208 del 30 gennaio 2024 dell'Amministrazione finanziaria svizzera per prestiti in valute estere a detentori di diritti di partecipazione (“**Circolare 208**”).

4.2. Rapporto di correlazione fra i soggetti coinvolti

Il soggetto beneficiario dell'Operazione, quale parte correlata della Società è Matica Swiss, società di diritto Svizzero con sede legale in Via Cassarinetta n.9, Lugano, Svizzera, interamente controllata da Sandro Camilleri, Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato di Matica Fintec.

4.3. Attività compiute dal Comitato OPC

Ai fini della predisposizione del presente Parere, in conformità al disposto dell'articolo 4.7. della Procedura OPC, il Comitato OPC ha ricevuto dalle funzioni competenti della Società le informazioni complete e adeguate in relazione all'Operazione, tra cui la documentazione elencata al precedente punto 4.1.

4.4. Analisi e valutazioni

Nell'esprimere le proprie valutazioni il Comitato ha preso atto dei termini del Finanziamento come sopra sintetizzati e considerato le informazioni e i documenti richiamati al precedente punto 4.1.

In particolare, il Comitato ha esaminato e discusso i termini e le condizioni del Finanziamento nel corso della riunione tenutasi in data 28 giugno 2024.

Con specifico riferimento al tasso di interesse applicato al Finanziamento, ai fini della valutazione dell'interesse di Matica Fintec all'erogazione del Finanziamento e della convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni, il Comitato ha tenuto conto, *inter alia*, del Rapporto ABI, nonché delle indicazioni contenute nella Circolare 208.

Nello specifico, il tasso d'interesse annuo sul Finanziamento è stato stabilito in misura pari al 4%, il quale deve ritenersi in linea con il principio di libera concorrenza di cui all'art. 9 del Modello di Convenzione OCSE e dell'art. 110, co. 7 del TUIR alla luce dei seguenti elementi:

- (i) la concessione del Finanziamento da parte di Matica Fintec costituisce un impiego a basso rischio di una porzione di liquidità che – diversamente – sarebbe destinata a giacere sostanzialmente infruttuosa sul conto corrente bancario o – al più – ad essere utilizzata in strumenti di temporaneo impiego delle liquidità che sono per loro natura caratterizzati da un basso livello di rischio e quindi da un altrettanto basso livello di remunerazione. Sulla base di alcune ricognizioni effettuate da Matica Fintec, si tratterebbe di tassi di rendimento compresi tra il 3% e 4% annuo;
- (ii) la Circolare 208 stabilisce che il tasso d'interesse, per finanziamenti erogati in Euro, deve essere pari al 2,50%. È opportuno segnalare che i tassi individuati dalle circolari svizzere in materia sono stati fissati

prendendo in considerazione (i) i tassi swap a 5 anni e (ii) i rendimenti di investimenti a lungo termine, tra i quali le obbligazioni emesse da società industriali. Avendo la natura di c.d. “safe harbours”, tali tassi d’interesse sono – per loro natura – “conservativi” poiché volti a tutelare artificiosi spostamenti di base imponibile fuori dalla Confederazione Elvetica. Di conseguenza, essi non possono che risultare in qualche misura generici poiché destinati ad essere applicati trasversalmente ad ogni settore;

- (iii) il Rapporto ABI riporta tassi d’interesse sulle nuove operazioni di finanziamento alle imprese pari al 5,32% (5,26% a marzo 2024 e 5,45% a dicembre 2023) e il tasso medio sul totale dei prestiti (quindi sottoscritti negli anni) al 4,80%. Tuttavia, alla luce delle prospettive sulla riduzione del costo del denaro e del primo taglio dei tassi d’interesse effettuato dalla BCE di 25 punti base, il tasso sul rifinanziamento principale scende dal 4,50% al 4,25%, quello sui depositi dal 4% al 3,75%, quello sui rifinanziamenti marginali dal 4,75% al 4,50%. Infine, considerando i rendimenti dei titoli pubblici – che, per loro natura e ridotto profilo di rischio, sono maggiormente assimilabili al basso rischio attribuito al Finanziamento – sulla base delle rilevazioni dei primi 15 giorni di maggio si evidenzia che: (i) il tasso sui BTP è stato in media del 3,82%, in diminuzione di 117 punti rispetto al massimo registrato a ottobre 2023; e (ii) il tasso sui BOT a sei mesi è stato in media del 3,66%, in diminuzione di 39 punti rispetto al massimo registrato a ottobre 2023.

Alla luce di tutto quanto precede, il Comitato ha ritenuto congruo il tasso di interesse pari al 4% annuo, il quale, in considerazione dell’effettivo andamento dei mercati finanziari e dei tassi in genere, potrebbe rappresentare un ragionevole punto di equilibrio tra possibili strumenti alternativi di impiego della liquidità a disposizione di Matica Fintec da un lato e presumibili livelli di tassi di interesse che Matica Swiss si vedrebbe applicati dal sistema bancario, dall’altro lato.

4.5. Interesse della Società al compimento dell’Operazione

In merito all’interesse della Società al compimento dell’Operazione, il Comitato OPC osserva che il Finanziamento è volto a fornire alla controllante Matica Swiss il supporto finanziario necessario al pagamento della partecipazione residua del capitale sociale di DISK, fornitrice del Gruppo Matica per i nastri destinati alle soluzioni *desktop* e *hardware* che il Gruppo Matica produce, ricoprendo in quanto tale un ruolo strategico all’interno della *value chain* del Gruppo Matica poiché i nastri, essendo prodotti consumabili, generano elevati volumi di vendita.

L’Operazione è pertanto di interesse strategico per la Società in quanto la piena e definitiva integrazione di DISK all’interno delle dinamiche di sviluppo dell’intero Gruppo Matica consentirà al Gruppo stesso di massimizzare – con riferimento ai prodotti consumabili – la propria competitività nel relativo settore di interesse, oltre a consolidare ulteriormente la sua presenza nel mercato internazionale attraverso l’acquisizione di un importante portafoglio di clienti attivi.

Peraltro, l’Operazione rappresenta una forma di investimento della propria liquidità da parte di Matica Fintec coerente con le proprie politiche di gestione delle attività e passività e del proprio profilo di rischio e che non pregiudica la solidità economico-finanziaria della Società. A riguardo si evidenzia che Matica Fintec registra al 31 dicembre 2023 disponibilità liquide e strumenti equivalenti per un importo pari a Euro 9.817.749 milioni e che, alla data odierna, le disponibilità liquide sul conto corrente bancario superano Euro 8 milioni, importo quest’ultimo eccedente il fabbisogno medio di liquidità prevedibile per i successivi mesi.

Inoltre, sulla base delle analisi e delle valutazioni condotte dalle funzioni competenti di Matica Fintec, emerge che il tasso di interesse può considerarsi congruo da un punto di vista economico finanziario, atteso che lo spread applicato al Finanziamento risulta, nell’attuale contesto di mercato, congruo e coerente con il tasso di operazioni di finanziamento non collateralizzate aventi caratteristiche simili (cfr. paragrafo 4.4).

4.6. Convenienza e correttezza sostanziale delle condizioni dell’Operazione

Il Comitato, considerato che il tasso di interesse appare congruo nell'attuale scenario di mercato e coerente con quello di operazioni di finanziamento non "collateralizzate" aventi caratteristiche simili per durata, ritiene sussistere la convenienza e correttezza sostanziale delle condizioni dell'Operazione.

5. CONCLUSIONI

Alla luce di quanto precede e sopra considerato ed evidenziato,

- dopo istruttoria completa ed approfondita;
- valutati i documenti e le informazioni necessarie;
- ritenuto che la documentazione relativa all'Operazione è accurata e il processo ad essa sottostante è caratterizzato da un elevato grado di tracciabilità;
- assumendo che il contratto di finanziamento che sarà sottoscritto tra la Società e Matica Swiss sia conforme alla bozza esaminata dal Comitato OPC,

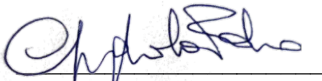
Il Comitato OPC esprime parere favorevole sull'interesse di Matica Fintec al compimento dell'Operazione (i.e., alla concessione del Finanziamento in favore di Matica Swiss), nonché sulla convenienza economica e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

* * *

Il presente Parere costituisce anche il verbale della riunione del 28 giugno 2024 del Comitato OPC tenutasi dalle ore 10:00 alle ore 11:00 alle quali hanno partecipato i componenti del Comitato OPC, Dott.ssa Gigliola Falvo e Dott. Roberto Santagostino.

Milano, 28 giugno 2024

Il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate


Dott.ssa Gigliola Falvo
Consigliere indipendente


Roberto Santagostino
Presidente del Collegio Sindacale