

PROMOTICA S.p.A.



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

Ai sensi dell'art. 2 e dell'art. 6 delle Disposizioni Euronext Growth Milan in tema di Parti Correlate del 25 ottobre 2021, nonché degli artt. 7 e 11 della Procedura Relativa alla Disciplina delle Operazioni con Parti Correlate di

PROMOTICA S.p.A

(Delibera Quadro approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 30 gennaio 2023 avente ad oggetto il compimento di una pluralità di operazioni di acquisto di prodotti da Pozzi Milano S.p.A. da parte di Promotica S.p.A)

Il presente Documento Informativo è stato messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di Promotica S.p.A. e sul sito internet della Società (www.promotica.it) nella sezione Investor Relations in data 3 febbraio 2023

Sommario

PREMESSA	4
1. AVVERTENZE	5
1.1. Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse derivanti dall'operazione con parte correlata descritta nel documento informativo	5
2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE	5
2.1. Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione	5
2.2. Indicazione della parte correlata 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	6
2.3. Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza per la società dell'Operazione	6
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'operazione.....	7
2.6. Incidenza sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o di società da questa controllate in conseguenza dell'Operazione.....	7
2.7. Eventuali componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti della Società coinvolti nell'Operazione	7
2.8. Organi e amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative e/o istruito e/o approvato l'operazione	8
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	8

DEFINIZIONI

Viene riportato qui di seguito l'elenco delle definizioni e dei termini utilizzati all'interno del presente Documento Informativo. Tali definizioni, salvo ove diversamente specificato, hanno il significato di seguito previsto.

Euronext Growth Milan	Il sistema multilaterale di negoziazione denominato Euronext Growth Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana.
Accordo Quadro	L'accordo quadro sottoscritto in data 30 gennaio 2023 tra Promotica e Pozzi Milano avente ad oggetto la fornitura a Promotica da parte di Pozzi Milano di prodotti per la tavola realizzati in porcellana ed altri materiali e la corresponsione di royalties per l'utilizzo dei marchi e dei design di tutela Pozzi Milano, approvato dal Consiglio di Amministrazione in pari data.
Comitato Parti Correlate	Il comitato composto da tutti gli Amministratori Indipendenti di volta in volta in carica, fermo restando che, fintanto che e ogniqualvolta nel Consiglio di Amministrazione figuri un solo Amministratore Indipendente, il Comitato Parti Correlate si riterrà validamente costituito con la sola presenza di tale Amministratore Indipendente e con l'intervento di uno dei Presidi Equivalenti di cui all'art. 6 della Procedura Operazioni con Parti Correlate.
Consiglio di Amministrazione	Il consiglio di amministrazione di Promotica.
Consob	La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa con sede a Roma, Via G.B. Martini n.3.
Delibera	La delibera quadro approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 30 gennaio 2023.
Disposizioni Parti Correlate	Le disposizioni Euronext Growth Milan in tema di Parti Correlate del 25 ottobre 2021.
Documento Informativo	Il presente documento informativo redatto ai sensi dell'art. 7.3 della Procedura Parti Correlate.
Pozzi Milano	La società Pozzi Milano S.p.A., con sede in Monticelli Brusati (BS) via Fornaci n. 4/A-B, partita IVA n. 04143180984, iscritta al Registro delle Imprese di Brescia al n. REA 591857.
Promotica o Società	La società Promotica S.p.A., con sede legale a Desenzano del Garda (BS), Via Generale dalla Chiesa 1, partita IVA n. 02394460980, iscritta al Registro delle Imprese di Brescia al n. REA BS-446561.
Operazione	L'acquisto ricorrente di Prodotti Pozzi Milano da parte di Promotica e la corresponsione di royalties approvate dal Consiglio di Amministrazione in sede di Delibera, così come meglio descritto al paragrafo 2.1 del presente Documento Informativo.
Procedura Parti Correlate	La procedura relativa alla disciplina delle operazioni con parti correlate approvata dal Consiglio di Amministrazione di Promotica in data 21 febbraio 2022.
Prodotti	I prodotti per la tavola in porcellana ed altri materiali realizzati da Pozzi Milano.

PREMESSA

Il presente Documento Informativo è stato redatto dalla Società ai sensi dell'art. 7.3 della Procedura Parti Correlate e dell'art. 2 delle Disposizioni Parti Correlate, ed è stato predisposto in relazione alla delibera quadro approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 30 gennaio 2023, ai sensi dell'art. 7 della Procedura Parti Correlate, il cui contenuto è recepito nell'Accordo Quadro di fornitura con la parte correlata Pozzi Milano sottoscritto in pari data.

L'operazione ha ad oggetto l'acquisto da parte di Promotica mediante ordini ad esclusiva discrezione di quest'ultima sia per quanto concerne tipologia di prodotto, che quantità e tempistica, di prodotti per la tavola realizzati da Pozzi Milano in porcellana ed altri materiali (i "Prodotti") e la corresponsione di royalties per l'utilizzo dei marchi e dei design di tutela Pozzi Milano, per l'importo complessivo massimo nell'arco di 12 mesi di euro 3.000.000,00 (tremilioni virgola zero zero) oltre Iva.

Pozzi Milano è stata individuata quale parte correlata ai sensi della definizione di parte correlata di cui all'articolo 1 della Procedura Parti Correlate in quanto sottoposta a controllo comune con Promotica. Infatti, Pozzi Milano è partecipata al 55,59% dal dott. Toscani Diego che a sua volta, per mezzo della società interamente controllata Dieci Sette S.r.l., detiene una partecipazione pari al 76,199% nel capitale sociale di Promotica.

Si segnala inoltre che Pozzi Milano è partecipata dal Dott. Alvise Gnutti e dal Dott. Maifredi Gabriele con quota pari rispettivamente del 3,53% e del 1,76%, entrambi membri del consiglio di amministrazione di Promotica. Infine, il Dott. Toscani Diego è il Presidente del consiglio di amministrazione sia di Promotica sia di Pozzi Milano.

L'Operazione infine si configura come operazione con parti correlate di maggior rilevanza, in quanto il valore economico complessivo massimo dell'Operazione previsto nell'arco di 12 mesi supera le soglie di rilevanza individuate ai sensi dell'Allegato 2 delle Disposizioni Parti Correlate come richiamato dalla procedura Parti Correlate medesima.

1. AVVERTENZE

1.1. Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse derivanti dall'operazione con parte correlata descritta nel documento informativo

L'operazione ha ad oggetto l'acquisto da parte di Promotica mediante ordini ad esclusiva discrezione di quest'ultima sia per quanto concerne tipologia di prodotto, che quantità e tempistica, di prodotti per la tavola realizzati da Pozzi Milano in porcellana ed altri materiali (i "Prodotti") e la corresponsione di royalties per l'utilizzo dei marchi e dei design di tutela Pozzi Milano, per l'importo complessivo massimo nell'arco di 12 mesi di euro 3.000.000,00 (tremilioni virgola zero zero) oltre Iva dal 01 febbraio 2023 al 31 gennaio 2024.

Fatto salvo per quanto di seguito specificato, in relazione all'Operazione non si segnalano alla data del presente Documento Informativo particolari rischi connessi a situazioni di potenziale conflitto di interessi, diversi da quelli tipicamente inerenti operazioni con parti correlate, o da quelli tipicamente inerenti operazioni di fornitura di prodotti.

Si segnalano i seguenti potenziali conflitti di interessi nell'Operazione:

- il Dott. Diego Toscani è Presidente del consiglio di amministrazione sia di Promotica sia di Pozzi Milano;
- il Dott. Gabriele Maifredi detiene una partecipazione dell'1,76% in Pozzi Milano ed è consigliere di amministrazione di Promotica;
- il Dott. Alvisè Gnutti detiene una partecipazione del 3,53% in Pozzi Milano ed è consigliere di amministrazione di Promotica.

Il Comitato Parti Correlate, costituito dall'Amministratore Indipendente della Società, Prof. Michele Andreaus, e dal Presidente del Collegio Sindacale, Dott. Marco Inverardi, in veste di Presidio Equivalente non correlato all'Operazione ai sensi dell'art. 6 della Procedura Parti Correlate, è stato tempestivamente ed adeguatamente informato dei termini e delle condizioni dell'Operazione. In data 25 gennaio 2023 il Comitato ha rilasciato il proprio parere favorevole in merito all'Operazione (una copia del parere è allegata al Documento Informativo quale Allegato 1).

2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

2.1. Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione

L'operazione ha ad oggetto l'acquisto da parte di Promotica mediante ordini ad esclusiva discrezione di quest'ultima sia per quanto concerne tipologia di prodotto, che quantità e tempistica, di prodotti per la tavola realizzati da Pozzi Milano in porcellana ed altri materiali (i "Prodotti") per l'importo complessivo massimo di euro 3.000.000,00 (tremilioni virgola zero zero) oltre Iva dal 01 febbraio 2023 al 31 gennaio 2024.

Il prezzo d'acquisto di ciascun Prodotto sarà concordato di volta in volta tra Promotica e Pozzi Milano, in base alle quantità, all'andamento dei prezzi di mercato, agli obiettivi di collocamento sul mercato e altre dinamiche e strategie di mercato e comunque da determinare in base alla logica open cost finito più margine dal 10% al 20% in relazione ai servizi forniti da Pozzi Milano che a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, vengono qualificati in servizi di logistica, di design e di ispezione nella produzione, anche da far east. In particolare, il livello di margine è funzione della complessità della fornitura e del servizio erogato da Pozzi Milano. Resta inteso che la costruzione del prezzo di cessione da Pozzi Milano a Promotica come sopra definito verrà applicato alle sole forniture di importo unitario superiore ad euro 15.000,00.

Il prezzo (Royalties) per l'utilizzo del marchio e dei design "EasyLife" sarà fissato nel 5,00% del prezzo di acquisto dei prodotti franco magazzino Italia al netto Iva, mentre il prezzo (Royalties) per l'utilizzo dei marchi e dei design "Pozzi" e "Castello Pozzi", "Pozzi Milano 1876" sarà fissato nel 8,00% del prezzo di acquisto dei prodotti franco magazzino Italia al netto Iva.

La Delibera disciplina altresì le condizioni di vendita dei Prodotti tra Pozzi Milano e Promotica, che prevedono, *inter alia*, quanto segue:

- Ordine di acquisto: Tutti gli ordini di acquisto dei Prodotti devono essere in forma scritta, identificati con un numero d'ordine e devono inoltre precisare la descrizione, la quantità, le caratteristiche e la foggia dei Prodotti richiesti nonché il Prezzo dei Prodotti e la data di consegna. In caso di mancato rifiuto dell'ordine da parte di Pozzi Milano entro 5 giorni lavorativi dal ricevimento dello stesso, l'ordine dovrà essere considerato accettato.
- Ispezione e resi: Promotica deve informare per iscritto Pozzi Milano di eventuali comprovate difformità, carenze, difetti o danni dei Prodotti consegnati e Pozzi Milano dovrà prontamente sostituire i Prodotti difettosi con Prodotti conformi. Detta sostituzione non dovrà comportare costi aggiuntivi per Promotica.
Pozzi Milano riacquisterà i prodotti residui eccedenti fino ad un massimo del 10% della merce complessivamente ordinata ad un prezzo pari al prezzo di vendita a Promotica da parte di Pozzi Milano. Promotica dovrà rendere tali prodotti in eccedenza a fine contratto in perfetto stato; non saranno quindi resi prodotti danneggiati.
- Pagamenti: Tutti i pagamenti a Pozzi Milano da parte di Promotica dovranno avvenire entro 90 giorni dalla data della consegna tramite bonifico o con altra modalità concordata per iscritto tra Promotica e Pozzi Milano.
- Modalità di consegna: La clausola di consegna è franco magazzini indicati nell'ordine di Promotica.

2.2. Indicazione della parte correlata 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

La fornitura dei Prodotti sarà erogata da Pozzi Milano, il cui capitale sociale è detenuto per una quota pari al 55,59% dal Dott. Diego Toscani il quale, per mezzo della società interamente controllata Dieci Sette S.r.l., detiene altresì una partecipazione pari al 76,199% del capitale sociale di Promotica. L'Operazione si configura pertanto quale operazione tra parti correlate, ai sensi della definizione di "Parte Correlata" di cui all'Allegato 1 delle Disposizioni Parti Correlate e all'Articolo 1, lettera b) punto vi) di cui alla Procedura Parti Correlate.

Si segnala inoltre che Pozzi Milano è partecipata dal Dott. Alvisè Gnutti e dal Dott. Maifredi Gabriele con quota pari rispettivamente del 3,53% e del 1,76%, entrambi membri del consiglio di amministrazione di Promotica.

Infine, il Dott. Diego Toscani ricopre la carica di Presidente del consiglio di amministrazione sia di Promotica che di Pozzi Milano.

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

La motivazione economica dell'Operazione è rinvenibile nella semplificata modalità di reperimento dei Prodotti da parte di Promotica, a prezzi di mercato e condizioni di pagamento vantaggiose ed agevolando l'approvvigionamento dei Prodotti in tempi certi, elemento fondamentale anche alla luce delle strette tempistiche richieste dalle singole campagne promozionali, con expertise consolidata e riconosciuta di Pozzi Milano, che garantisce forniture tailor-made facendo leva su know-how esclusivo.

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

Il prezzo dei Prodotti previsto nell'Ordine di acquisto sarà determinato in base al metodo open cost finito più margine fissato dal 10% - 20% in relazione ai servizi forniti da Pozzi Milano come sopra meglio specificato. La costruzione del prezzo di cessione da "Pozzi Milano" a "Promotica" come sopra definito verrà applicato alle sole forniture di importo unitario superiore ad euro 15.000,00.

In particolare, l'Operazione si svolgerà a *"condizioni analoghe a quelle usualmente praticate nei confronti di parti non correlate per operazioni di corrispondenti natura, entità di rischio, ovvero basate su tariffe regolamentate o su prezzi imposti ovvero praticate a soggetti con cui l'emittente sia obbligato per legge a contrarre a un determinato prezzo"*, ai sensi del paragrafo Definizioni, articolo 3, comma 1, lettera (e) del Regolamento Consob in materia di parti correlate n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato.

Tale valutazione sarà effettuata tenendo in considerazione:

- (i) le condizioni economiche ed i termini delle forniture previamente effettuate da Pozzi Milano a Promotica;
- (ii) le condizioni economiche ed i termini applicati da altri operatori di mercato in merito agli stessi prodotti;
- (iii) l'esperienza maturata da Pozzi Milano e la relativa affidabilità professionale associata al suo know-how nella predisposizione anche di forniture tailor-made.

2.5. Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'operazione

L'importo complessivo massimo su base annua dell'Operazione è previsto in euro 3.000.000,00 (oltre Iva) e pertanto supera le soglie di rilevanza individuate ai sensi dell'Allegato 2 delle Disposizioni Parti Correlate. Nello specifico, l'indice preso in considerazione ai fini della determinazione dell'Operazione come operazione di maggior rilevanza è quello del controvalore, di cui all'art. 1.1, lettera (a) dell'Allegato 2 delle Disposizioni Parti Correlate.

La Società ritiene che l'Operazione avrà effetti economici positivi in particolare con riferimento alla competitività del prezzo dei Prodotti, derivante dalla meccanica *open cost*, e alle condizioni di reso, che permettono a Promotica di ottimizzare la gestione del magazzino. Inoltre la fornitura avviene in un contesto commerciale consolidato da anni, che permette a Promotica di acquistare un prodotto di qualità riconosciuta dai propri clienti, assecondandone le richieste con flessibilità e puntualità. Infine, la forza dei marchi Pozzi Milano rappresenta un elemento competitivo che consente a Promotica di ideare e proporre campagne promozionali di grande richiamo, con effetti positivi sui ricavi.

2.6. Incidenza sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o di società da questa controllate in conseguenza dell'Operazione

L'Operazione non comporta alcuna variazione dei compensi dei componenti dell'organo di amministrazione di Promotica.

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

Nell'Operazione non sono direttamente coinvolti componenti degli organi di amministrazione e controllo, direttori generali e dirigenti della Società, sebbene si segnali che il Dott. Diego Toscani ricopre il ruolo di Presidente del consiglio di amministrazione sia di Promotica sia di Pozzi Milano, mentre il Dott. Alvise Gnutti e il Dott. Gabriele Maifredi detengono rispettivamente una partecipazione del 3,53% e del 1,76%

in Pozzi Milano e sono entrambi consiglieri di amministrazione di Promotica.

2.8. Organi e amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative e/o istruito e/o approvato l'operazione

L'art. 7 della Procedura Parti Correlate prevede che il Consiglio di Amministrazione, laddove si renda opportuno fare riferimento ad una pluralità di operazioni omogenee a carattere ricorrente, possa adottare delibere-quadro che prevedano il compimento da parte della Società, direttamente o per il tramite di società controllate, di una serie di operazioni omogenee con determinate categorie di parti correlate che verranno individuate di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione.

Ai sensi della Procedura Parti Correlate, l'Operazione è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione con Delibera del 30 gennaio 2023 e prevede:

- a) una durata di 12 mesi, dal 1° febbraio 2023 al 31 gennaio 2024;
- b) un esborso per la Società, quantificato in un importo complessivo massimo su base annua di euro 3.000.000,00 (oltre Iva), senza limite di numero di ordini;
- c) la sottoscrizione dell'Accordo Quadro con Pozzi Milano, conferendo al Presidente del Consiglio di Amministrazione tutti poteri necessari, nessuno escluso.

Le trattative con Pozzi Milano sono state condotte, per conto di Promotica, dal dott. Diego Toscani e dal dott. Gabriele Maifredi, i quali hanno provveduto a relazionare dapprima il Comitato Parti Correlate in occasione di un incontro ad hoc, e successivamente i restanti consiglieri e sindaci in sede di Consiglio di Amministrazione del 30 gennaio 2023 che ha approvato la Delibera e l'Operazione.

Le bozze della Delibera e dell'Accordo Quadro sono state prontamente trasmesse al Comitato Parti Correlate, che è stato pertanto tempestivamente ed adeguatamente informato dei termini e delle condizioni dell'Operazione. In data 25 gennaio 2023, il Comitato Parti Correlate ha rilasciato il proprio parere favorevole in merito all'Operazione (una copia del parere è allegata al Documento Informativo quale Allegato 1).

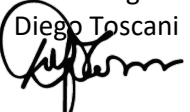
In data 30 gennaio 2023, avendo rilevato l'interesse della Società al compimento dell'Operazione, nonché la convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni, il Consiglio di Amministrazione della Società, preso atto del parere rilasciato dal Comitato Parti Correlate, ha approvato all'unanimità l'Operazione, conferendo al Presidente del Consiglio di Amministrazione, Dott. Diego Toscani, i necessari poteri, nessuno escluso, al fine della sottoscrizione del citato Accordo Quadro.

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

Non applicabile.

Desenzano Del Garda, lì 3 febbraio 2023

L'Amministratore Delegato

Diego Toscani


Allegato 1

Parere del Comitato Parti Correlate ai sensi dell'art. 6 della Procedura Parti Correlate sull'interesse della Società al compimento di un'operazione con parti correlate nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni

PARERE DEL PRESIDIO EQUIVALENTE PARTI CORRELATE DI PROMOTICA S.P.A.

**sull'interesse della Società al compimento di un'operazione con parti correlate
nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni**

In conformità al combinato disposto degli artt. 5 e 6 della Procedura Parti Correlate ("**Procedura OPC**"), non essendo stato possibile costituire il Comitato Parti Correlate della Promotica S.p.A. ("**Promotica**" o la "**Società**") si è costituito un "Presidio Equivalente" composto dall'Amministratore Indipendente Prof. Michele Andreus e dal Presidente del Collegio Sindacale dott. Marco Giacomo Inverardi.

Il presente parere non vincolante (il "**Parere**") viene espresso nell'esercizio delle nostre funzioni di Presidio Equivalente ai sensi dell'art. 6.1 della Procedura Parti Correlate, adottata da Promotica S.p.A.

Il Parere ha ad oggetto l'interesse della Società al compimento delle seguenti operazioni con parti correlate nonché la convenienza e la correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Preliminarmente si evidenzia come lo scorso 25 gennaio 2022 il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato la sottoscrizione con la società Easy Life S.r.l. (ora Pozzi Milano S.p.a.) ("**Pozzi**") di un Accordo Quadro della durata di 12 mesi decorrenti dal 01/02/2022 e con scadenza 31/01/2023 e che è interesse della Promotica continuare la fattiva e consolidata collaborazione con la società Pozzi con la conseguenza che si rende necessario procedere all'adozione di un nuovo contratto di fornitura per il periodo 01/02/2023 - 31/01/2024.

L'operazione in valutazione ("**l'Operazione**") ha per oggetto la prospettata adozione da parte del Consiglio di Amministrazione della Società di una delibera quadro (la "**Delibera**") ai sensi dell'art. 7 della Procedura OPC che preveda la sottoscrizione per ulteriori dodici mesi di un nuovo contratto quadro disciplinante la fornitura da Pozzi a Promotica di prodotti per tavolo in porcellana ed altri prodotti, per un importo complessivo massimo su base annua di **Euro 3.000.000,00 (oltre IVA)** (il "**Contratto Quadro**").

La bozza del nuovo Contratto Quadro nonché la documentazione correlata sono stati prontamente trasmessi e siamo stati tempestivamente ed adeguatamente informati dei termini e delle condizioni dell'Operazione.

Posto che:

- a) Pozzi è partecipata al 55,59% dal dott. Toscani Diego che a sua volta, per mezzo della società integralmente controllata Dieci Sette S.r.l., detiene una partecipazione pari al 76,46% del capitale sociale della Promotica;
- b) Pozzi è partecipata al 3,53% dal dott. Alvisè Gnutti che a sua volta risulta essere membro del Consiglio di Amministrazione in Promotica;
- c) Pozzi è partecipata al 1,76% dal dott. Gabriele Maifredi che a sua volta risulta essere membro del Consiglio di Amministrazione in Promotica;
- d) il Dott. Diego Toscani è amministratore con funzioni e responsabilità strategiche sia di Pozzi che di Promotica;

l'operazione avviene tra Parti Correlate, anche Dirette, ai sensi dell'articolo 1.1, della Procedura OPC, nonché dell'Allegato 1 delle Disposizioni Euronext Growth Milan (EGM).

Dall'analisi della documentazione rileviamo che:

- l'Operazione si configura come operazione con parti correlate di maggior rilevanza, poiché il valore economico complessivo massimo dell'Operazione previsto nell'arco di 12 mesi supera le soglie di rilevanza individuate ai sensi dell'articolo 1.1 della Procedura OPC nonché dall'Allegato A della medesima Procedura;
- è previsto che la fornitura avvenga mediante ordini, ad esclusiva discrezione della Società per quanto concerne sia la tipologia di prodotto - nell'ambito dei prodotti indicati nel contratto -, sia la relativa quantità e tempistica nei termini massimi sopra indicati;
- tutti gli ordini di acquisto dei Prodotti devono essere in forma scritta, identificati con un numero d'ordine e devono inoltre precisare la descrizione, la quantità, le caratteristiche e la foggia dei Prodotti richiesti nonché il Prezzo dei Prodotti e la data di consegna. In caso di mancato rifiuto dell'ordine da parte di Pozzi entro 5 giorni lavorativi dal ricevimento dello stesso, l'ordine dovrà essere considerato accettato;
- il prezzo d'acquisto di ciascun Prodotto sarà concordato di volta in volta tra Promotica e Pozzi, in base alle quantità, all'andamento dei prezzi di mercato, agli obiettivi di collocamento sul mercato e altre dinamiche e strategie di mercato e, comunque, da determinare in base al metodo "open cost finito Italia" più mark-up dal 10% al 20% in relazione ai servizi forniti da Pozzi, che a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, vengono qualificati in servizi di logistica, di design e di ispezione nella produzione, anche da Far East. In particolare, il livello di mark-up è funzione della complessità della fornitura e del servizio erogato da Pozzi. Sempre a titolo esemplificativo, una fornitura del solo prodotto base importato avrà un mark-up del 10%, mentre una fornitura più complessa, con servizi di design, controllo qualità e gestione dei resi, avrà un mark-up che si avvicina al 20%. Peraltro, il criterio di determinazione del prezzo di acquisto sopra illustrato, è quello applicato, in modo omogeneo (fatte salve le % di mark-up che posso variare in funzione di alcune peculiarità della transazione commerciale) da parte di Promotica in relazione alle operazioni compiute con aziende rientranti nella nozione di parti correlate. Infine, si rileva che la costruzione del prezzo di cessione da Pozzi a Promotica come sopra descritto verrà applicato alle sole forniture di importo unitario superiore ad euro 15.000,00;
- Promotica, nell'ipotesi in cui la campagna promozionale e/o il programma fedeltà richiedano la fornitura di articoli contraddistinti dai "Marchi" diversi dai "Prodotti" o per ragioni organizzative Promotica decida di produrre autonomamente i "Prodotti" per le proprie iniziative, "Promotica" dovrà essere espressamente e preventivamente autorizzata da "Pozzi" a far produrre da propri fornitori di fiducia gli articoli richiesti, fermo restando il rispetto delle condizioni previste agli articoli 2.3, 2.4, 2.5 e 4. del Contratto Quadro. In tali ipotesi, Promotica corrisponderà a Pozzi royalties quantificate in misura pari:
 - (i) al 5% da calcolarsi sul valore di acquisto al netto di Iva risultante dalle fatture emesse dal fornitore per l'utilizzo del marchio Easylife;

(ii) all'8% da calcolarsi sul valore di acquisto al netto di Iva risultante dalle fatture emesse dal fornitore per l'utilizzo del marchio "Pozzi", "Pozzi Milano 1876" e "Castello Pozzi" (marchi in sub-licenza);

- il Contratto Quadro ha una durata di 12 mesi fatta salva la possibilità, in caso di inadempimento di determinati obblighi, della parte non inadempiente di chiederne la risoluzione immediata.

Abbiamo, quindi, proceduto a valutare anche quanto segue:

- (i) le condizioni economiche ed i termini delle forniture effettuate nello scorso anno 2022 da Pozzi a Promotica risultano essere state concluse rispettando il range di ricarico (mark-up) contrattualmente previsto;
- (ii) le condizioni economiche ed i termini applicati da altri operatori di mercato in merito agli stessi prodotti;
- (iii) l'esperienza maturata da Pozzi e la relativa affidabilità professionale in relazione all'operazione oggetto di approvazione confermata anche dal buon esito delle operazioni concluse nel corso dell'anno 2021 e 2022;
- (iv) i termini e le condizioni previsti per le operazioni di fornitura oggetto di Delibera;
- (v) l'importo massimo delle operazioni realizzabili ai sensi della Delibera.

Alla luce di quanto sopra, vengono di seguito illustrate le valutazioni e le considerazioni da noi svolte con riferimento all'Operazione:

1. abbiamo confermato il giudizio positivo dell'Operazione e ne abbiamo condiviso la validità strategica. Infatti, tale fornitura avverrebbe in un contesto commerciale consolidato da anni, che permette a Promotica di acquistare un prodotto di qualità e conforme alle richieste dei propri clienti, assecondandone le richieste con flessibilità e puntualità;

2. con riferimento alla congruità dei termini e delle condizioni relativi alla fornitura di cui alla bozza di Contratto Quadro, le valutazioni sono state effettuate in base alle attuali condizioni di mercato, considerando come aspetto di rilievo la conferma dell'impegno di Pozzi al ritiro degli eventuali resi eseguiti dal cliente di Promotica su esplicita richiesta di quest'ultima anche se con un limite ridotto dal 20% del Contratto per l'anno 2022 al 10% della merce complessivamente ordinata prevista dal nuovo Contratto Quadro oggetto del presente parere. Peraltro, si evidenzia che, nei due anni precedenti (2021 e 2022) l'ammontare dei resi eseguiti da Promotica a Pozzi sono stati inferiori all'1% del totale degli acquisti.

Avendo, pertanto, esaminato i dati e le informazioni forniteci e operato in piena libertà da qualsiasi condizionamento, ritenendo di aver potuto prender coscienza dei dati essenziali e significativi dell'Operazione e di avere ricevuto adeguate informazioni, riteniamo che la fornitura sia in linea con condizioni analoghe a quelle usualmente praticate nei confronti di parti non correlate per operazioni di corrispondenti natura, entità e rischio e che, in particolare, con la determinazione del prezzo con la metodologia "open cost Italia" precedentemente analizzata, si possa sostenere che Promotica stia acquistando a condizioni economiche di mercato vantaggiose.

Esprimiamo pertanto

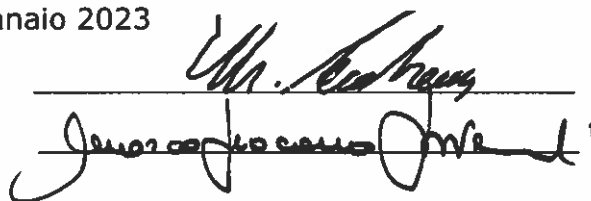
parere favorevole

sull'interesse di Promotica al compimento dell'Operazione nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Desenzano del Garda (BS), 25 gennaio 2023

Prof. Michele Andreaus

Dott. Marco Giacomo Inverardi



The image shows two handwritten signatures in black ink. The first signature, 'M. Andreaus', is written above a horizontal line. The second signature, 'Marco Giacomo Inverardi', is written below a horizontal line. The lines are positioned to the right of the typed names.