

PARERE DEL CONSIGLIERE INDIPENDENTE PER LE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE DEL 31 OTTOBRE 2023

(redatto ai sensi dell'art. 6 della "Procedura per le Operazioni con Parti Correlate", adottata ai sensi del regolamento emanato da Borsa italiana sulle operazioni con parte correlata, approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società, in data 6 luglio 2023)

Operazione costituita dalla conclusione con la società Zero Carbon S.r.l. di un accordo per la concessione di una licenza non esclusiva del software Green Web Meter

Ai Signori membri del Consiglio di Amministrazione e ai Signori membri del Collegio Sindacale

Egregi Signori,

in conformità a quanto stabilito dall'articolo 13 del Regolamento emanato da Borsa italiana sulle operazioni con parte correlata ("Regolamento OPC"), recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate, nonché alla Procedura per le Operazioni con Parti Correlate ("Procedura OPC"), nella versione attuale approvata dal consiglio di amministrazione di Execus S.p.A.(di seguito, Execus) in data 6 luglio 2023, il consigliere indipendente quale presidio alternativo per le Operazioni con Parti Correlate è chiamato a esprimere il proprio parere sulla conclusione di un accordo per la concessione di una licenza non esclusiva di un software denominato *Green Web Meter*.

La finalità del presente parere, che assolve unicamente alle funzioni previste dalla Procedura, è di fornire al Consiglio di Amministrazione un supporto nella valutazione che gli amministratori dovranno compiere in piena autonomia in merito all'operazione oggetto del parere stesso.

1. Descrizione dell'operazione

La suddetta operazione tra parti correlate, oggetto del presente parere, è relativa alla sottoscrizione di un contratto di licenza white label non in esclusiva tra Execus Spa e Zero Carbon srl.

L'operazione in questione si configura come operazione con parte correlata in ragione della posizione del signor Lorenzo Lomartire che risulta essere Presidente e socio di minoranza di Execus Spa e allo stesso tempo amministratore delegato e socio di maggioranza della controparte Zero Carbon srl.

L'operazione, considerandone il complessivo valore economico, si configura come operazione con parti correlate di "maggiore rilevanza" ai sensi della Procedura OPC, superando il valore l'indice di rilevanza applicabile del Controvalore, sulla base delle grandezze riportate al successivo paragrafo 4.

Il contratto di licenza ha una durata di 60 mesi e il software oggetto della licenza verrà fornito in White Label il che permetterà ad Execus di fidelizzare al proprio brand i nuovi clienti comunicando capacità innovativa e di investimento. Tale contratto permette inoltre di azzerare tempi di sviluppo o di implementazione e di avere una soluzione già pronta e mantenuta senza dover investire risorse in consulenza e/o laboratorio di sviluppo. Di fatto i vantaggi di tale "esternalizzazione" delle attività relative al software Green Web Meter sono quantificabili sia in termini di tempo per un go to market immediato, che di risorse non investite per la ricerca e sviluppo.

In termini economici, secondo i vari scenari di fatturato stimate da Execus, il corrispettivo definito dal contratto risulterebbe equivalente ad una royalty pari al 15%. Per similitudine, in merito alla congruità di questo importo, va detto che è opinione diffusa che la quota delle royalties dovrebbe essere calcolata secondo la “25% rule” che è di fatto un semplice principio generale. In Italia tale percentuale oscilla tra il 10% e il 15% in base ad alcune condizioni di fornitura e nel caso di specie, dato che la licenziante garantisce lo sviluppo di nuove funzionalità oltre alla semplice manutenzione, ritengo congruo l’importo stabilito dal contratto che risulterebbe appunto equivalente ad un 15% di royalty.

2. I documenti acquisiti

Ai fini dell’espressione del presente parere, il Consigliere indipendente ha preso in esame i seguenti documenti:

- Stima congruità del valore dell’operazione di licenza
- Bozza Contratto licenza software Green Web Meter

3. Le Attività svolte dal Consigliere indipendente

Si premette che:

In data 20 ottobre 2023 il Consigliere indipendente ha preso atto dell’intenzione di Execus Spa di sottoscrivere il suddetto contratto di licenza ha analizzato i documenti ricevuti.

Nell’ambito dello svolgimento dell’attività, il Consigliere indipendente ha avuto diverse interlocuzioni informali con gli uffici della società allo scopo di acquisire informazioni, precisazioni e chiarimenti, sulle assumptions che determinano l’ipotesi di valorizzazione della licenza, prestando particolare attenzione agli indicatori sulla capacità di vendita della forza commerciale e sui risultati di fatturato ipotizzati.

4. Calcolo del controvalore

In riferimento all’indice del Controvalore, lo stesso è pari a complessivi € 450.000,00 così determinati: € 250.000,00 da corrispondersi entro il 2023 ed € 50.000,00 l’anno per i successivi 4 anni di durata della licenza. Il rapporto tra Controvalore complessivo, pari a € 450.000,00 e Patrimonio Netto consolidato di Execus SpA sia se determinato con riferimento al 31.12.22 che se determinato con riferimento al 30.06.23, supera il 5,00% e pertanto qualifica l’operazione come di maggiore rilevanza.

5. Le valutazioni del Consigliere indipendente in ordine all'operazione e le motivazioni alla base del parere

In merito alla convenienza e correttezza dell'operazione, si evidenzia che:

L'ampliamento dell'offerta commerciale risulta in linea con la strategia di crescita sul mercato di riferimento di Execus. Il software individuato affronta un'esigenza aziendale che vedrà nei prossimi mesi e anni un incremento di interesse da parte del mercato; mercato a cui poter rivolgere un'offerta in upselling attraverso i canali commerciali attuali. Consiglio di tenere in continuo monitoraggio la statistica commerciale ipotizzata (cioè la sottoscrizione di 15 clienti annui per singolo commerciale)

6. Le conclusioni

- (i) Alla luce di quanto precede, dopo una istruttoria completa e approfondita;
- (ii) valutati i documenti e le informazioni necessarie, ricevuti tempestivamente;
- (iii) condivise le valutazioni circa l'interesse diretto di Execus ad ampliare il portafoglio prodotti;
- (iv) ritenuto che le condizioni dell'operazione siano in linea con gli standard di mercato per operazioni analoghe negoziate tra parti non correlate, sia sotto il profilo economico sia sotto quello giuridico, e rilevato, dunque, il rispetto sia della correttezza procedurale sia di quella sostanziale dell'operazione;

* * *

Il Consigliere indipendente esprime parere FAVOREVOLE.

Il mercato a cui si rivolge il software Green Web Meter è un mercato captive per Execus spa sia in termini di potenziali clienti sia in termini di capacità di vendita dell'attuale forza commerciale. Ampliare la capacità di offerta in upselling consente di massimizzare gli sforzi e avere maggiore incremento di valore.

Luogo e data, Aversa 5 novembre 2023

Sottoscritto:

per il Consigliere indipendente

