

## **STAR7 S.p.A.**

Capitale Sociale: Euro 527.650,00 i.v.  
Sede Legale: Via Alessandria, 37/b, Valle San Bartolomeo, 15122 Alessandria  
Codice Fiscale e Partita IVA 01255170050  
Iscritta presso il Registro delle Imprese di Alessandria REA 208355



# **Documento di Ammissione**

alla negoziazione degli strumenti finanziari denominati

**“Star7 Tf 4,75% Ott28 Amort Eur”**  
(ISIN n. “IT0005460917”)

sul Segmento ExtraMOT PRO<sup>3</sup> del Mercato ExtraMOT organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Il prestito obbligazionario è riservato ad investitori professionali ai sensi del Regolamento Intermediari adottato con delibera Consob n. 20307/2018 ed è emesso in regime di dematerializzazione ai sensi del D. Lgs. N. 58 del 24 febbraio 1998 e successive modifiche e depositato presso Monte Titoli S.p.A.

**Consob e Borsa Italiana non hanno esaminato né approvato il contenuto di questo Documento di Ammissione**

Il presente Documento di Ammissione è redatto in conformità al Regolamento del Segmento ExtraMOT PRO<sup>3</sup> ai fini dell'ammissione alla negoziazione sul segmento ExtraMOT PRO<sup>3</sup> delle obbligazioni "**Star7 Tf 4,75% Ott28 Amort Eur**" e non costituisce un prospetto ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1129 e D. Lgs. N. 58 del 24 febbraio 1998 e successive modificazioni.

Il Documento di Ammissione è messo a disposizione presso la sede legale di STAR7 S.p.A., in Via Alessandria, 37/b, Valle San Bartolomeo, 15122 Alessandria, e sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo [www.star-7.com/](http://www.star-7.com/)

Il presente Documento di Ammissione si riferisce ed è stato predisposto in relazione all'operazione di quotazione del Prestito Obbligazionario emesso dalla società STAR7 S.p.A. (l'"**Emittente**"), denominato "**Star7 Tf 4,75% Ott28 Amort Eur**" sul segmento per la crescita delle piccole e medie imprese del mercato ExtraMOT, gestito e organizzato da Borsa Italiana S.p.A. ed è stato redatto in conformità al relativo regolamento del segmento.

Né il presente Documento di Ammissione né l'operazione descritta nel presente Documento di Ammissione costituisce un'offerta al pubblico di strumenti finanziari né un'ammissione di strumenti finanziari in un mercato regolamentato così come definiti dal Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria, D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (il "Testo Unico della Finanza") e dal Regolamento Consob 11971/1999. Pertanto non si rende necessaria la redazione di un prospetto secondo gli schemi previsti dal Regolamento delegato (UE) 2019/980 della Commissione, del 14 marzo 2019 per quanto riguarda il formato, il contenuto, il controllo e l'approvazione del prospetto da pubblicare per l'offerta pubblica o l'ammissione alla negoziazione di titoli in un mercato regolamentato, come successivamente modificato e integrato. La pubblicazione del presente Documento di Ammissione non deve essere autorizzata dalla Consob ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1129 o di qualsiasi altra norma o regolamento disciplinante la redazione e la pubblicazione dei prospetti informativi ai sensi degli articoli 94 e 113 del Testo Unico della Finanza, ivi incluso il Regolamento Consob 11971/1999.

Consob e Borsa Italiana non hanno esaminato né approvato il contenuto di questo Documento di Ammissione.

La lingua italiana è la lingua utilizzata dall'Emittente ai fini del presente Documento di Ammissione, nonché la lingua che sarà da questi utilizzata per tutti i documenti e informazioni messi e/o da mettere a disposizione degli investitori e per qualsiasi altro documento e informazione previsti dalla normativa, anche secondaria applicabile e dal regolamento del Prestito Obbligazionario.

Le Obbligazioni, inoltre, non sono state né saranno registrate ai sensi dello U.S. Securities Act del 1933, come successivamente modificato e integrato, o secondo altre leggi rilevanti, né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Australia, Giappone o in qualsiasi altro Paese nel quale la vendita e/o la sottoscrizione delle Obbligazioni non sia consentita dalle competenti autorità.

Fermo restando quanto sopra previsto, la successiva circolazione o rivendita delle Obbligazioni in uno qualsiasi dei summenzionati Paesi o, comunque, in Paesi diversi dall'Italia e a soggetti non residenti o non incorporati in Italia, potrà avere corso solo: (i) nei limiti in cui sia consentita espressamente dalle leggi e dai regolamenti applicabili nei rispettivi Paesi in cui si intende dar corso alla successiva circolazione delle Obbligazioni; ovvero (ii) qualora le leggi e i regolamenti applicabili in tali Paesi prevedano specifiche esenzioni che permettano la circolazione delle Obbligazioni medesime.

## INDICE

<b>Parte I – Definizioni</b> .....	p. 5
<b>Parte II – Persone responsabili</b> .....	p. 7
2.1 Responsabili del Documento di Ammissione	
2.2 Dichiarazione di responsabilità	
2.3 Dichiarazione su completezza del Documento di Ammissione	
<b>Parte III – Fattori di rischio</b> .....	p. 8
<b>3.1 Fattori di rischio relativi all’Emittente e al mercato in cui opera</b> .....	p. 8
3.1.1 <i>Rischio Emittente</i>	
3.1.2 <i>Rischio connesso alle complesse condizioni dei mercati finanziari e al quadro macroeconomico</i>	
3.1.3 <i>Rischi connessi alla diffusione dell’epidemia da Covid-19 e relativi impatti per l’Emittente</i>	
3.1.4 <i>Rischio operazioni con parti correlate</i>	
3.1.5 <i>Rischio collegato alla competitività del settore</i>	
3.1.6 <i>Rischi connessi ad attività di hacking e sicurezza informatica dei servizi</i>	
3.1.7 <i>Rischi connessi alla difesa dei diritti di proprietà intellettuale</i>	
3.1.8 <i>Rischio collegato all’innovazione tecnologica</i>	
3.1.9 <i>Rischio di liquidità</i>	
3.1.10 <i>Rischio organizzativo</i>	
3.1.11 <i>Rischio di credito</i>	
3.1.12 <i>Rischio di tasso di cambio</i>	
3.1.13 <i>Rischio legato alla dipendenza dell’Emittente da alcune figure chiave</i>	
3.1.14 <i>Rischi connessi ai rapporti di lavoro</i>	
3.1.15 <i>Rischi relativi alla raccolta, conservazione e trattamento dei dati personali</i>	
3.1.16 <i>Rischio operativo</i>	
3.1.17 <i>Rischi connessi alla mancata realizzazione o a ritardi nell’attuazione della strategia industriale</i>	
3.1.18 <i>Rischi connessi ai conflitti di interesse di alcuni amministratori</i>	
3.1.19 <i>Rischi connessi alle procedure di aggiudicazione delle commesse</i>	
3.1.20 <i>Rischi connessi alle operazioni straordinarie</i>	
3.1.21 <i>Rischi connessi al potenziale danno reputazionale ovvero alla perdita di reputazione dell’Emittente nei confronti di clienti</i>	
3.1.22 <i>Rischi connessi alla concentrazione della clientela</i>	
3.1.23 <i>Rischi connessi all’indebitamento finanziario dell’Emittente</i>	
3.1.24 <i>Rischi derivanti da procedimenti giudiziari in essere</i>	
3.1.25 <i>Rischi connessi alle coperture assicurative</i>	
3.1.26 <i>Rischi connessi all’assenza del modello facoltativo di organizzazione, gestione e controllo ex D.Lgs. 231/2001</i>	
<b>3.2 Fattori di rischio relativi alle Obbligazioni</b> .....	p. 18
3.2.1 <i>Rischio Emittente</i>	
3.2.2 <i>Rischi legati alle garanzie reali</i>	
3.2.3 <i>Rischi legati alle previsioni dell’Intercreditor Agreement</i>	
3.2.4 <i>Rischi relativi alla vendita delle Obbligazioni prima della scadenza</i>	
3.2.5 <i>Rischio di liquidità</i>	
3.2.6 <i>Rischio di tasso</i>	
3.2.7 <i>Rischio di deterioramento del merito creditizio dell’Emittente</i>	
3.2.8 <i>Rischio connesso al rimborso tramite ammortamento</i>	
3.2.9 <i>Rischio correlato all’assenza di rating dei titoli</i>	
3.2.10 <i>Rischio di mutamento del regime fiscale</i>	
3.2.11 <i>Rischi relativi ai conflitti di interesse</i>	
3.2.12 <i>Rischio connesso al rimborso anticipato</i>	
3.2.13 <i>Rischio connesso al verificarsi di eventi al di fuori del controllo dell’Emittente</i>	

<b>Parte IV – Informazioni sull’Emittente .....</b>	<b>p. 22</b>
4.1 Storia ed evoluzione dell’Emittente	
4.2 Denominazioni legale e commerciale dell’Emittente	
4.3 Luogo di registrazione dell’Emittente e suo numero di iscrizione	
4.4 Forma giuridica dell’Emittente, data di iscrizione e durata	
4.5 Domicilio dell’Emittente, legislazione in base alla quale opera, paese di costituzione, nonché indirizzo e numero di telefono della sede sociale	
4.6 Consiglio di Amministrazione e Collegio Sindacale	
4.7 Revisione legale	
4.8 Eventi recenti sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità dell’Emittente	
 <b>Parte V – Struttura Organizzativa .....</b>	 <b>p. 25</b>
5.1 Breve panoramica delle attività	
5.2 Struttura organizzativa	
 <b>Parte VI – Principali azionisti .....</b>	 <b>p. 27</b>
 <b>Parte VII – Ragioni dell’emissione e impiego dei proventi .....</b>	 <b>p. 28</b>
 <b>Parte VIII – Informazioni finanziarie riguardanti le Attività e Passività, la situazione finanziaria e i profitti e le perdite dell’Emittente .....</b>	 <b>p. 29</b>
 <b>Parte IX - Informazioni riguardanti gli Strumenti Finanziari da ammettere alla Negoziazione .....</b>	 <b>p. 32</b>
 <b>Parte X – Ammissione alla Negoziazione e modalità di Negoziazione .....</b>	 <b>p. 33</b>
 <b>Parte XI – Regime fiscale applicabile alle Obbligazioni .....</b>	 <b>p. 34</b>
 <b>Parte XII – Restrizioni alla circolazione delle Obbligazioni .....</b>	 <b>p. 35</b>

\*\*\*

**Allegato 1 – Regolamento del Prestito Obbligazionario**

**Allegato A – Format di dichiarazione sui Parametri**

## Parte I – Definizioni

Viene riportato qui di seguito l'elenco delle definizioni e dei termini utilizzati all'interno del seguente Documento di Ammissione e nel Regolamento del Prestito ad esso allegato. Tali definizioni e termini, salvo ove diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato, essendo inteso che il medesimo significato si intenderà attribuito sia al singolare, sia al plurale.

\*\*\*

<b>Azioni Speciali</b>	Le azioni di categoria speciale emesse da parte dell'Emittente
<b>Borsa Italiana</b>	Borsa Italiana S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
<b>Clienti Professionali</b>	I soggetti identificati come "Clienti Professionali" ai sensi del Regolamento Intermediari adottato con delibera Consob n. 20307/2018 ("Investitori Professionali").
<b>Collocamento</b>	Il Collocamento delle Obbligazioni riservato a soggetti appositamente individuati dall'Emittente sulla base di trattative individuali, rientranti nei casi di inapplicabilità delle disposizioni in materia di "offerta al pubblico" ai sensi degli articoli 100 del TUF e 34-ter del Regolamento Consob 11971/1999.
<b>Consob</b>	La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con Sede a Roma, via G.B. Martini, 3.
<b>Data di Emissione</b>	La data del 12 (dodici) novembre 2021 (duemilaventuno), data di emissione delle Obbligazioni.
<b>Data di Godimento</b>	La data del 12 (dodici) novembre 2021 (duemilaventuno), data di godimento delle Obbligazioni.
<b>Data di Scadenza</b>	La data del 25 (venticinque) ottobre 2028 (duemilaventotto), data del termine del periodo di godimento delle Obbligazioni.
<b>Decreto 239</b>	Decreto Legislativo del 1° aprile 1996, n. 239, come successivamente integrato e modificato.
<b>Documento di Ammissione</b>	Il presente documento di ammissione alla negoziazione delle obbligazioni redatto secondo le linee guida indicate nel Regolamento del Segmento ExtraMOT PRO <sup>3</sup> .
<b>Emittente o STAR7 o Società</b>	STAR7 S.p.A., con sede legale in Via Alessandria, 37/b, Valle San Bartolomeo, 15122 Alessandria, codice fiscale, P.IVA, e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Alessandria n. 01255170050. Telefono: 0131 325421 E-mail: <a href="mailto:info@star-7.com">info@star-7.com</a> Indirizzo PEC: <a href="mailto:star-7@pec.star-7.com">star-7@pec.star-7.com</a> Sito Internet: <a href="https://www.star-7.com/">https://www.star-7.com/</a>
<b>ExtraMOT</b>	Il sistema multilaterale di negoziazione (MTF) di Borsa Italiana riservato agli strumenti obbligazionari.
<b>ExtraMOT PRO<sup>3</sup></b>	Il segmento per la crescita delle piccole e medie imprese del mercato ExtraMOT.

<b>Giorno Lavorativo</b>	Qualsiasi giorno (esclusi il sabato e la domenica) in cui il Trans-European Automated Real Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET 2) è operante per il regolamento di pagamenti in Euro.
<b>Gruppo</b>	L'Emittente e le società da questa controllate direttamente o indirettamente ai sensi dell'art. 2359, comma 1, n. 1, cod. civ. e incluse nel perimetro di consolidamento.
<b>Interessi</b>	Gli interessi sul Prestito Obbligazionario che l'Emittente è tenuto a corrispondere in relazione alle Obbligazioni ai sensi del Regolamento del Prestito Obbligazionario.
<b>LocalEyes</b>	LocalEyes Ltd., con sede legale in 5 Lapp's Quay, Cork (Irlanda), codice fiscale IE 8263049U e numero di iscrizione al registro delle imprese irlandese n. 263049.
<b>Monte Titoli</b>	Monte Titoli S.p.A. con sede in Milano, Piazza degli Affari n.6.
<b>Obbligazioni o Titoli</b>	Le obbligazioni di cui al Prestito Obbligazionario.
<b>Obbligazionisti o Portatori</b>	I soggetti portatori delle Obbligazioni.
<b>Prestito Obbligazionario</b>	Il prestito obbligazionario, di ammontare nominale di Euro 5.000.000,00 (cinque milioni/00), emesso da STAR7 S.p.A. con delibera del Consiglio di Amministrazione in data 25 ottobre 2021 e depositata il 28 ottobre 2021 presso il Registro delle Imprese di Alessandria.
<b>Prezzo di Emissione</b>	Le Obbligazioni saranno offerte in sottoscrizione ad un prezzo pari al 100% del loro valore nominale, vale a dire al prezzo di emissione di ciascuna Obbligazione, pari ad Euro 100.000.
<b>Regolamento del Prestito Obbligazionario</b>	Il Regolamento del Prestito Obbligazionario – Allegato 1 al presente Documento di Ammissione.
<b>Regolamento del Segmento ExtraMOT PRO<sup>3</sup></b>	Indica il Regolamento del Segmento ExtraMOT PRO <sup>3</sup> adottato da Borsa Italiana, come di volta in volta modificato.
<b>Tasso di interesse Iniziale</b>	Il Tasso di Interesse Iniziale come definito nell'articolo 1 (Definizioni) del Regolamento del Prestito Obbligazionario.
<b>Testo Unico della Finanza o TUF</b>	Il D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e successive modificazioni e integrazioni.
<b>Valore Nominale</b>	Indica il valore nominale di ciascuna delle Obbligazioni, pari ad Euro 100.000 (centomila).

## **Parte II – Persone Responsabili**

### **2.1 Responsabili del Documento di Ammissione**

La responsabilità per le informazioni contenute nel presente Documento di Ammissione è assunta da STAR7 S.p.A., in qualità di Emittente, con sede legale in Via Alessandria, 37/b, Valle San Bartolomeo, 15122 Alessandria, rappresentata legalmente dal dott. Lorenzo Mondo in qualità di Presidente del CdA della Società e munito dei necessari poteri.

### **2.2 Dichiarazione di responsabilità**

STAR7 S.p.A., in qualità di Emittente, con sede legale in Via Alessandria, 37/b, Valle San Bartolomeo, 15122 Alessandria, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, attesta che le informazioni contenute nel presente Documento di Ammissione sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

### **2.3 Dichiarazione su completezza, coerenza e comprensibilità del Documento di Ammissione**

STAR7 S.p.A., in qualità di Emittente, con sede legale in Via Alessandria, 37/b, Valle San Bartolomeo, 15122 Alessandria, attesta il presente Documento di Ammissione è stato sottoposto ad un adeguato riesame riguardo alla completezza, coerenza e comprensibilità delle informazioni ivi incluse.

## Parte III – Fattori di rischio

*L'operazione descritta nel Documento di Ammissione presenta gli elementi di rischio tipici di un investimento in obbligazioni.*

*Si invitano gli investitori a leggere attentamente il presente Documento di Ammissione al fine di comprendere i fattori di rischio collegati alla sottoscrizione delle Obbligazioni. In particolare gli investitori sono invitati a valutare gli specifici fattori di rischio relativi all'Emittente, allo strumento finanziario oggetto di investimento ed al settore di attività in cui l'Emittente opera. Il verificarsi delle circostanze descritte nei fattori di rischio potrebbe incidere negativamente sull'attività e sulla situazione finanziaria economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e sulle sue prospettive.*

*I fattori di rischio descritti di seguito devono essere letti congiuntamente alle altre informazioni contenute nel Documento di Ammissione, ivi inclusi gli Allegati.*

\*\*\*

### 3.1 Fattori di rischio relativi all'Emittente e al mercato in cui opera

#### 3.1.1. *Rischio Emittente*

Con l'acquisto delle Obbligazioni, l'Obbligazionista diviene finanziatore del Gruppo e titolare di un credito nei confronti della stessa per il pagamento degli interessi e per il rimborso del capitale. Le Obbligazioni sono soggette in generale al rischio emittente, rappresentato dalla probabilità che la Società, quale emittente delle Obbligazioni, non sia in grado di pagare gli interessi nelle scadenze prestabilite e/o di rimborsare il capitale a scadenza per effetto della sua insolvenza, di un deterioramento della sua solidità patrimoniale ovvero di una insufficienza, anche solo momentanea, di liquidità. Al verificarsi di tali circostanze l'investitore potrebbe conseguentemente incorrere in una perdita, anche totale, del capitale investito.

Si segnala per completezza che, alla Data di Emissione, è prevista altresì l'emissione da parte dell'Emittente di un prestito obbligazionario con un importo nominale complessivo fino ad un massimo di Euro 20.000.000,00 denominato "Star7 Tf 4,75% 2021-2028 Amort Eur" rappresentato da, e suddiviso in, n. 200 titoli obbligazionari al portatore aventi un valore nominale di Euro 100.000,00 cadauno in taglio non frazionabile, emessi in forma dematerializzata presso Monte Titoli ed ammessi alla negoziazione sul Segmento ExtraMOT PRO3 e tale prestito obbligazionario sarà anch'esso interamente sottoscritto alla Data di Emissione (il "**Prestito Obbligazionario 20 Milioni**").

#### 3.1.2 *Rischio connesso alle complesse condizioni dei mercati finanziari e al quadro macroeconomico*

L'Emittente è esposto a cambiamenti avversi del contesto macroeconomico.

I risultati finanziari del Gruppo dipendono dalle condizioni economiche globali nell'Unione Europea, nel Regno Unito e negli Stati Uniti nonché, in misura inferiore, nella zona dell'Asia Pacifico e dell'America Meridionale: una recessione prolungata in una qualsiasi di queste regioni o a livello mondiale quale quella eventualmente causata dal COVID-19 potrebbe avere ripercussioni negative sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e del Gruppo.

Al riguardo l'Emittente è impegnata in una continua attività di monitoraggio della propria clientela al fine di recepire tempestivamente i cambiamenti intervenuti, adoperandosi per minimizzare l'impatto economico eventualmente derivante dagli stessi.

#### 3.1.3 *Rischi connessi alla diffusione dell'epidemia da Covid-19 e relativi impatti per l'Emittente*

La diffusione del Virus Covid-19 ha rappresentato uno shock mondiale, in primo luogo, in termini umanitari e sanitari, ma con altrettante forti ripercussioni sull'economia italiana ed internazionale.

Con riguardo al Gruppo, nel corso del 2020 si è assistito ad una contrazione del volume di affari come conseguenza dal periodo di *lockdown* che ha interessato una parte della clientela (operante, in particolare, nel settore automotive); nonostante ciò, l'Emittente ritiene che l'attività svolta dal Gruppo, con particolare riferimento ai servizi di traduzione e redazione tecnica, non sia strettamente connessa al ciclo economico poiché riguarda servizi ritenuti indispensabili. Ciononostante, non risulta possibile escludere possibili effetti sulla futura situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

Si segnala, che né la Società né altre società del Gruppo hanno registrato sospensioni, interruzioni, o ritardi rilevanti nelle proprie forniture in conseguenza dell'emergenza sanitaria. Inoltre, nel corso del 2020 l'Emittente ha fatto ricorso a misure di sostegno finanziario per incrementare la propria liquidità, accedendo a finanziamenti garantiti da SACE ai sensi dell'art. 1, comma 1, del decreto legge n. 23 dell'8 aprile 2020 come successivamente convertito o garantiti dal Fondo di Garanzia per la PMI di cui alla Legge n. 662/1996

### 3.1.4 *Rischio operazioni con parti correlate*

Il Gruppo ha concluso e intrattiene, e nell'ambito della propria operatività potrebbe continuare a concludere ed intrattenere, rapporti di natura amministrativa e commerciale con Parti Correlate.

Si segnala in particolare che, alcune società del Gruppo hanno affidato a Dante S.r.l. determinati servizi di contabilità, gestione amministrativa, finanziaria e tecnica, nonché ulteriori servizi gestionali di *marketing* e comunicazione dietro il pagamento di un corrispettivo in linea con gli *standard* di mercato per la fornitura dei predetti servizi.

Di seguito un sommario dei ricavi e costi contabilizzati verso parti correlate a fine 2020 da parte della Società:

€ '000	Italia	UE	Extra-UE	Totale
<b>Ricavi vs. parti correlate</b>	18	318	73	<b>409</b>
<b>Costi vs. parti correlate</b>	537	1.129	823	<b>2.489</b>

L'Emittente ritiene che le condizioni previste dai contratti conclusi con Parti Correlate e le relative condizioni effettivamente praticate siano in linea con le condizioni di mercato correnti. Tuttavia non vi è garanzia che ove tali operazioni fossero state concluse fra, o con, parti terze, le stesse avrebbero negoziato e stipulato i relativi contratti, ovvero eseguito le operazioni stesse, alle medesime condizioni e modalità. Non vi è, inoltre, garanzia che le eventuali future operazioni con Parti Correlate vengano concluse dall'Emittente a condizioni di mercato. Ad integrazione di quanto precede si segnala che alla data del Documento di Ammissione, il consiglio di amministrazione della Società ha approvato la "*procedura per operazioni con Parti Correlate*" in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

### 3.1.5 *Rischio collegato alla competitività del settore*

I mercati ed i business nei quali la Società è presente sono interessati da processi di progressiva e crescente competizione ed evoluzione, sia da un punto di vista tecnologico che di regolamentazione.

Va segnalato come la competitività dall'Emittente debba essere valutata, tra l'altro, in termini di livello, qualità e affidabilità del servizio offerto e in riferimento ai listini prezzi per i servizi di traduzione e stampa in essere al momento della richiesta.

Il Gruppo è, ad oggi, in grado di intervenire sul mercato con un posizionamento distintivo e non strettamente correlato al servizio di traduzione e/o interpretariato,

ponendosi come un operatore integrato all'interno dell'universo delle informazioni di prodotto, capace di seguire l'intero ciclo di vita del prodotto, dalla progettazione all'assistenza after-sales.

### 3.1.6 *Rischi connessi ad attività di hacking e sicurezza informatica dei servizi*

Il Gruppo e i clienti a cui il Gruppo presta i propri servizi potrebbero essere soggetti ad attacchi al sistema informatico inclusi accessi non autorizzati, hacking, distacchi della rete informatica e virus. Tali attacchi potrebbero comportare il rischio di disservizi o la perdita dei dati e delle informazioni contenuti nei database del Gruppo e/o dei suoi clienti ovvero l'accesso non autorizzato di terze parti a dati di pertinenza dei clienti. Alcune informazioni riservate potrebbero essere indebitamente acquisite, rubate o utilizzate, intenzionalmente o meno, anche da parte di attuali o precedenti dipendenti, consulenti o fornitori o da altri soggetti che vi abbiano avuto accesso.

Qualsiasi appropriazione indebita, utilizzo illecito di tali informazioni, perdita di dati o comunicazione di informazioni riservate e/o proprietarie ovvero la manomissione delle menzionate informazioni potrebbero determinare, tra le altre cose, una violazione, riconducibile all'Emittente e/o al Gruppo, della normativa sulla protezione di dati personali e sulle proprietà intellettuali. Il Gruppo potrebbe inoltre incorrere in contestazioni e contenziosi da parte dei clienti e/o di terzi e, più in generale, in responsabilità, con possibili effetti negativi sulle sue attività, prospettive e reputazione, nonché sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

### 3.1.7 *Rischi connessi alla difesa dei diritti di proprietà intellettuale*

Alla data del Documento di Ammissione, l'Emittente ha provveduto a depositare diverse domande di registrazione di marchi e ha registrato alcuni domini ("**Domande di Registrazione**").

Nonostante l'Emittente, prima del deposito delle Domande di Registrazione, abbia condotto apposite ricerche di anteriorità per verificare la disponibilità dei relativi segni in tutte le giurisdizioni considerate rilevanti, non si può escludere che le Domande di Registrazione possano essere oggetto di opposizione alla registrazione da parte di soggetti terzi titolari di marchi potenzialmente confondibili con i segni oggetto delle Domande di Registrazione (con conseguente possibile rifiuto della registrazione) e/o di contestazioni relative al suo utilizzo da parte di soggetti terzi o, comunque, del rifiuto della registrazione da parte dei competenti uffici marchi e brevetti con possibili conseguenze tanto sul piano risarcitorio, quanto sull'attività dell'Emittente, in ragione della necessità di ripensare la strategia commerciale nonché di modificare in parte la propria *brand identity* con possibili effetti negativi sulla relativa situazione economica, patrimoniale, finanziaria e reputazionale.

Inoltre, l'Emittente, alla data del Documento di Ammissione, è parte del *network* internazionale di STAR AG e pertanto ha il diritto di utilizzare taluni marchi e *software* di proprietà di STAR AG, secondo quanto precisato all'interno di un contratto sottoscritto in data 4 dicembre 2019 ("**Accordo Commerciale**") con cui STAR AG ha concesso, *inter alia*, all'Emittente: (i) la licenza d'uso dei propri marchi "STAR", in via esclusiva, in Italia e Austria e, in via non esclusiva, in tutti i restanti Paesi ove tali marchi sono stati depositati, registrati o utilizzati, nonché (ii) la licenza di taluni propri software, in via non esclusiva, in tutto il mondo. Inoltre, attraverso l'Accordo Commerciale STAR AG ha riconosciuto la natura distintiva dei marchi "STAR7" dell'Emittente impegnandosi a non contestarli.

Al riguardo non si possono escludere rischi connessi relativi alla coesistenza e/o al contemporaneo utilizzo dei marchi "Star", in determinati Paesi, da parte di STAR AG e dell'Emittente che potrebbe comportare anche la decadenza dei marchi "Star" (i.e. la perdita della possibilità di utilizzare tali marchi), in ragione della possibile confusione tra i segni, con conseguenti effetti negativi sull'operatività e sulla situazione economica,

patrimoniale e finanziaria nonché sulle prospettive della Società.

### 3.1.8 *Rischio collegato all'innovazione tecnologica*

Una componente chiave nell'attività del Gruppo è rappresentata dalla capacità di beneficiare (e mantenere) una adeguata infrastruttura di *information technology* (di proprietà o di terze parti) in grado di garantire un costante e completo ausilio nello svolgimento dei servizi offerti alla clientela.

Tale infrastruttura è per sua natura soggetta a molteplici rischi operativi, quali guasti alle apparecchiature, interruzioni di lavoro, condotte illecite di terzi e/o eventi di natura eccezionale, che, qualora si verificassero, potrebbero pregiudicare il corretto funzionamento di detta infrastruttura e costringere le società del Gruppo a sospendere o interrompere la propria attività.

Laddove l'Emittente dovesse trovarsi nell'impossibilità di preservare il corretto funzionamento dei propri sistemi informatici e sostenere, se necessario, i relativi costi di manutenzione, potrebbe incontrare delle difficoltà nel far fronte in misura adeguata alle richieste dei clienti, con il rischio di generare un impatto negativo sulla capacità di raggiungere e mantenere gli obiettivi economici e finanziari prefissati.

### 3.1.9 *Rischio di liquidità*

Si definisce rischio di liquidità il rischio che l'Emittente non riesca a far fronte ai propri impegni di pagamento quando essi giungono a scadenza.

La Società è soggetta al consueto rischio di liquidità derivante dagli investimenti realizzati e dalle risorse assorbite dal capitale circolante. La Società presenta indici di liquidità e di struttura adeguati a reperire fonti finanziarie a supporto dello sviluppo.

### 3.1.10 *Rischio organizzativo*

La crescente dimensione dell'Emittente e del Gruppo in seguito alle attività di sviluppo e di crescita, anche in considerazione delle acquisizioni effettuate (come, ad esempio, LocalEyes) che verranno realizzate (per maggiori dettagli vedasi successivo paragrafo 3.1.17), comporta un implicito rischio di tipo organizzativo.

La Società sta già operando per mitigare tale rischio con la presenza di figure tecniche e manageriali in ogni comparto ove è presente.

### 3.1.11 *Rischio di credito*

Il rischio di credito rappresenta l'esposizione dell'Emittente a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti dei servizi offerti. L'Emittente non si avvale della copertura assicurativa sui crediti vantati verso la clientela in quanto ritiene che l'attuale fondo rischi sia sufficientemente capiente per assorbire eventuali perdite su crediti.

Analizzando il portafoglio clienti, si segnala come la Società annoveri tra i suoi clienti alcuni tra i principali operatori nazionali ed internazionali appartenenti a diversi settori (in particolare automotive, industriale, elettrodomestici, moda e media). Caratteristica di STAR7 è la capacità di sviluppare relazioni commerciali durature: il Gruppo beneficia di rapporti continui e costanti con circa il 95% della sua base clienti.

In termini di incidenza percentuale dei primi 5 clienti sulle vendite, va segnalato che questi ultimi pesano per circa il 66% sul totale dei ricavi 2020, con un incremento del 9% circa rispetto al 2019: nonostante ciò, considerato il posizionamento delle controparti commerciali l'Emittente non intravede rischi di mancato incasso delle proprie competenze.

Il tempo medio di incasso dei crediti da parte dell'Emittente, nel 2020, è stato pari a circa 190 giorni, in incremento rispetto al 2019 (173 giorni). Il tempo medio di pagamento dei debiti commerciali ammonta, invece, a circa 88 giorni nel 2020, anch'essi in incremento rispetto al 2019 (74 giorni circa) ma in contrazione rispetto al 2018 (105 giorni circa).

#### 3.1.12 *Rischio di tasso di cambio*

La valuta utilizzata per la redazione del bilancio di esercizio è l'Euro (EUR). L'Emittente non è esposto al rischio di cambio in quanto regola tutti gli acquisti e tutte le vendite in Euro (EUR).

#### 3.1.13 *Rischio legato alla dipendenza dell'Emittente da alcune figure chiave*

Il successo dell'Emittente dipende in misura significativa dalla figura dell'Ing. Lorenzo Mondo, Presidente del Consiglio di Amministrazione ed Amministratore Delegato dell'Emittente.

Sebbene sotto il profilo operativo e dirigenziale l'Emittente si sia dotato di una struttura in grado di assicurare la continuità nella gestione dell'attività, il venir meno dell'apporto professionale da parte dell'Ing. Lorenzo Mondo – ove l'Emittente non fosse in grado di sostituirlo tempestivamente con uno o più soggetti egualmente qualificati e idonei ad assicurare il medesimo apporto operativo e professionale – potrebbe comportare una riduzione della capacità competitiva e delle prospettive di crescita dell'Emittente, con conseguenti effetti negativi sulla gestione ordinaria dell'Emittente, nonché sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dello stesso.

Ciò rappresenta un rischio implicito nel processo di crescita, in grado potenzialmente di rendere di più difficile raggiungimento gli obiettivi di redditività e patrimonialità che l'Emittente si propone di conseguire.

#### 3.1.14 *Rischi connessi ai rapporti di lavoro*

La Società, in proprio e attraverso le proprie controllate, fa ricorso a contratti di appalto e di collaborazione/consulenza (in taluni casi non contrattualizzati).

Tali tipologie di rapporto, ancor più se non contrattualizzate, comportano il rischio di rivendicazioni da parte di tali soggetti, anche circa la riqualificazione del rapporto in lavoro subordinato; tali eventuali pretese potrebbero tradursi in costi, oneri o sanzioni per le società del Gruppo, con eventuali effetti negativi sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

#### 3.1.15 *Rischi relativi alla raccolta, conservazione e trattamento dei dati personali*

Nell'ambito della fornitura dei servizi offerti, l'Emittente raccoglie, conserva e tratta dati personali dei propri clienti in conformità alle disposizioni normative e regolamentari di volta in volta in vigore. Il Gruppo adotta, inoltre, procedure interne e misure volte a disciplinare l'accesso ai dati da parte del proprio personale e il loro trattamento al fine di prevenire accessi e trattamenti non autorizzati.

Nonostante quanto sopra, l'Emittente resta comunque esposto al rischio che i dati siano danneggiati o perduti, ovvero sottratti, divulgati o trattati per finalità diverse da quelle autorizzate dalla clientela, anche ad opera di soggetti non autorizzati (sia terzi sia dipendenti dell'Emittente).

#### 3.1.16 *Rischio Operativo*

Il rischio operativo è inteso quale rischio di perdite dovute ad errori, violazioni, interruzioni, danni causati da processi interni, personale, sistemi ovvero causati da eventi esterni.

L'Emittente è pertanto esposto a molteplici tipi di rischio operativo, compreso il rischio di errori operativi dei dipendenti, rischio risultante da vizi o malfunzionamenti dei mezzi utilizzati per la fornitura dei propri servizi. Qualunque inconveniente o difetto di conformità dei prodotti erogati alla clientela potrebbe incidere negativamente sulla capacità dell'Emittente di rispettare gli obiettivi operativi e sulla posizione finanziaria della Società.

### 3.1.17 *Rischi connessi alla mancata realizzazione o a ritardi nell'attuazione della strategia industriale*

L'Emittente intende perseguire una strategia di crescita e sviluppo basata sull'ulteriore rafforzamento di attività già presidiate, sia per linee interne che esterne, nonché tramite un progressivo processo di internazionalizzazione.

Con riguardo al primo punto, la strategia si basa su attività di investimento dell'Emittente volte allo sviluppo di ulteriori servizi innovativi da proporre alla base di clienti esistenti e ai clienti del *network* STAR AG e sulla capacità del Gruppo di individuare imprese *target* aventi caratteristiche e peculiarità tali da permettere una sinergica ed efficace integrazione.

In particolare, l'Emittente è parte del *network* internazionale di STAR AG che comprende società operanti in 32 Paesi. Tale affiliazione consente all'Emittente di beneficiare dell'esperienza, della reputazione/visibilità e delle competenze di STAR AG nel settore traduzioni oltre che di sviluppare importanti sinergie dalla promozione e dallo sviluppo di nuove linee di *business*. Inoltre, in quanto società del *network* STAR AG, l'Emittente ha il diritto di utilizzare taluni marchi e *software* di proprietà di STAR AG.

Relativamente alla spinta all'internazionalizzazione, si segnala l'avvio di un percorso di internazionalizzazione volto ad incrementare i ricavi generati dall'offerta di servizi all'estero. Qualora l'Emittente non fosse in grado di realizzare efficacemente la propria strategia ovvero di realizzarla nei tempi previsti, o qualora non dovessero risultare corrette le assunzioni di base sulle quali la strategia è fondata, la capacità dell'Emittente di incrementare i propri ricavi e la propria redditività potrebbe essere inficiata e ciò potrebbe avere un effetto negativo sulla possibilità di conseguire gli obiettivi contenuti nel piano industriale, sull'attività e sulle prospettive di crescita dell'Emittente, nonché sulla sua situazione economica, patrimoniale e finanziaria.

### 3.1.18 *Rischi connessi ai conflitti di interesse di alcuni amministratori*

L'Emittente è esposto al rischio che, alla data del Documento di Ammissione, taluni membri del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente siano portatori di interessi in potenziale conflitto con gli interessi dell'Emittente.

Alla data del Documento di Ammissione, alcuni componenti del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente rivestono cariche analoghe o ricoprono ruoli direttivi in Parti Correlate, in particolare:

- il Presidente e Amministratore Delegato Ing. Lorenzo Mondo è socio unico di Dante S.r.l., che detiene il 47,4% del capitale sociale dell'Emittente;
- l'amministratore Josef Zibung è proprietario dell'intero capitale sociale di STAR AG, che detiene il 37,9% del capitale sociale dell'Emittente.

Dette circostanze potrebbero portare all'assunzione di decisioni in conflitto d'interesse con possibili effetti pregiudizievoli sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

### 3.1.19 *Rischi connessi alle procedure di aggiudicazione delle commesse*

Parte delle commesse di interesse della Società sono acquisite sulla base di procedure competitive prevalentemente private. Conseguentemente, l'attività dell'Emittente dipende anche dalla sua capacità di aggiudicarsi le commesse in un ambito competitivo.

La complessità dei bandi di gara e la durata delle procedure di aggiudicazione nei settori e nelle aree geografiche in cui opera la Società implicano la necessità per la Società di impiegare significative risorse (in termini di ore lavoro e mezzi finanziari) nella fase preliminare di aggiudicazione delle commesse. L'eventuale insuccesso all'esito della procedura di aggiudicazione potrebbe incidere negativamente sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente, in conseguenza della perdita del relativo fatturato, nonché perché i costi legati alla partecipazione alla gara potrebbero non essere recuperati.

### 3.1.20 *Rischi connessi alle operazioni straordinarie*

La strategia del Gruppo comprende l'espansione delle proprie attività sia mediante la crescita organica che per linee esterne. Il Gruppo ha realizzato una serie di acquisizioni che hanno rivestito un ruolo complementare alle strategie di crescita organica.

In particolare, si segnalano le seguenti recenti acquisizioni: (i) la società americana Techworld Language Services Inc. nel 2018, (ii) la società Res S.r.l. nel 2018, fusa per incorporazione nel 2020 nella Società, (iii) la società brasiliana Grafica e Editoria Starcom Ltda nel 2018, (iv) una partecipazione di minoranza nella società IAMDEV STP S.r.l. nel 2020, (v) l'acquisto di un ramo d'azienda di Grafitec S.r.l. nel 2021, (vi) l'acquisto dell'intero capitale sociale di Geo Group da parte di STAR USA LLC e (vii) l'acquisto dell'intero capitale sociale di LocalEyes Ltd.

L'Emittente, alla data del Documento di Ammissione detiene le seguenti partecipazioni di maggioranza:

- STAR7 Albania SHPK (100%)
- Star Comunicação e Serviços Ltda (75%)
- Cal Comunicação, Acabamento and Logística Ltda (75%)
- AD Studio S.r.l. (100%)
- STAR7 Austria GmbH (100%)
- STAR7 Printing S.r.l. (60%)
- STAR7 Engineering S.r.l. (100%)
- STAR7 USA LLC (100%)
- IAMDEV STP S.r.l. (33%)
- STARCOM Argentina SAS, detenuta indirettamente dall'Emittente
- Techworld Language Services Inc., detenuta indirettamente dall'Emittente
- Geo Group Corporation, detenuta indirettamente dall'Emittente

Inoltre, alla Data di Emissione, l'Emittente ha perfezionato l'acquisizione di LocalEyes, società attiva nel settore della traduzione e localizzazione con fornitura di servizi globali in oltre sessanta Paesi, per effetto della quale è stata acquistata l'intero capitale sociale di LocalEyes. In particolare, nel contesto della suddetta acquisizione, l'Emittente ha costituito in pegno a favore di Cubic Venture S.A. (società venditrice di LocalEyes) una partecipazione di n. 20.000 azioni ordinarie pari a circa il 4% del capitale sociale dell'Emittente alla data del Documento di Ammissione.

Tale pegno è stato costituito a garanzia degli obblighi di pagamento assunti da STAR7 ai sensi dell'acquisizione di LocalEyes e, ai sensi del relativo contratto, sarà eventualmente liberato per intero nel caso della possibile ed eventuale quotazione delle azioni ordinarie dell'Emittente su Euronext Growth Milan, qualora avvenga entro la data del 31 luglio 2022 (con il contestuale rilascio da parte dell'Emittente in favore di Cubic Venture S.A. di una garanzia bancaria autonoma e a prima richiesta, a garanzia delle *tranches* di pagamento non ancora corrisposte, di importo pari ad Euro 3.000.000), altrimenti, in caso contrario, sarà parzialmente liberato e di conseguenza una partecipazione di n. 10.000 Azioni pari a circa il 2% del capitale sociale dell'Emittente sarà sottoposta a gravame (con il contestuale rilascio da parte dell'Emittente in favore di Cubic Venture S.A. di una garanzia bancaria autonoma e a prima richiesta, a garanzia delle *tranches* di pagamento non ancora corrisposte, di importo pari ad Euro 1.500.000).

L'attuazione della strategia di crescita e la sua prosecuzione in futuro dipenderanno, tra l'altro, dalla capacità di individuare società da acquisire, dalla capacità di portare a termine acquisizioni, accordi di *joint venture* e altre forme di collaborazione a termini e condizioni soddisfacenti, nonché dalla capacità di integrare nei modi e nei tempi appropriati tali società. Ritardi nel perfezionamento delle operazioni o costi e passività inattese potrebbero incidere negativamente sull'attività dell'Emittente e sui suoi risultati, con conseguenti possibili effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Le eventuali future acquisizioni potranno essere finanziate sia tramite liquidità disponibile, sia tramite assunzione di debito ovvero attraverso scambi azionari con potenziali effetti diluitivi. Tali elementi potrebbero incidere in senso negativo sull'attività, i risultati operativi o le condizioni finanziarie del Gruppo.

#### 3.1.21 *Rischi connessi al potenziale danno reputazionale ovvero alla perdita di reputazione dell'Emittente nei confronti di clienti*

L'Emittente è esposto al rischio attuale o prospettico di un peggioramento della situazione economica e finanziaria derivante da una percezione negativa dell'immagine da parte dei propri clienti che potrebbe influenzare la capacità dell'Emittente di mantenere o creare nuove relazioni di business.

La reputazione dell'Emittente presso i clienti potrebbe essere influenzata negativamente dalla riduzione della qualità percepita del servizio prestato, comportando perdita di attrattività e quindi di clientela, ovvero l'incapacità di adempiere ai propri impegni contrattuali. Inoltre, l'immagine dell'Emittente potrebbe essere danneggiata dalla condotta di terzi e da cause indirette e, pertanto, non controllabili.

In altri termini, una percezione negativa dell'immagine dell'Emittente sul mercato da parte dei propri clienti, derivante da quanto sopradescritto, nonché dall'eventuale insorgere di procedimenti giudiziari, tributari o arbitrali nei confronti dell'Emittente o dei suoi esponenti aziendali, indipendentemente dalla fondatezza delle pretese avanzate, potrebbe comportare un danno, anche significativo, all'immagine e alla reputazione che l'Emittente gode nei settori in cui opera.

#### 3.1.22 *Rischi connessi alla concentrazione della clientela*

L'Emittente ha un portafoglio clienti di rilievo, annoverando tra i propri clienti, importanti società nazionali e globali appartenenti a diversi settori (in particolare automotive, industriale, elettrodomestici, moda e media) con i quali vanta relazioni pluriennali consolidate (di durata tipicamente compresa tra tre e cinque anni). Va segnalata, tuttavia, una rilevante concentrazione del fatturato su una clientela limitata, con oltre il 66% dei ricavi 2020 generata dai top 5 clienti del Gruppo. Alla data del Documento di Ammissione, in relazione al regolare andamento dei contratti la Società non presenta contenziosi nei confronti dei propri clienti.

Con riguardo ai rapporti con i fornitori, si precisa che STAR7 fornisce principalmente servizi che sviluppa al proprio interno, pertanto la risorsa strategica è il proprio capitale umano. I servizi per cui il Gruppo utilizza fornitori esterni sono:

- **Product Knowledge:** il Gruppo ricorre parzialmente a fornitori esterni in ambito di redazioni tecniche per aumentare la flessibilità della struttura in base ai carichi lavorativi;
- **Global Content:** per l'attività di traduzione, STAR7 adopera una vasta gamma di fornitori esterni in aggiunta al personale interno.

I primi 10 fornitori del Gruppo pesavano, al 31 dicembre 2020, circa il 35% del totale dei costi per acquisto di servizi terzi.

Ciò premesso, va tuttavia evidenziato che il simultaneo venir meno di rapporti commerciali con più fornitori potrebbe avere un impatto negativo sulla capacità dell'Emittente di mantenere gli standard operativi attuali e, conseguentemente, sulla possibilità di raggiungere gli obiettivi economici e finanziari prefissati.

### 3.1.23 Rischi connessi all'indebitamento finanziario dell'Emittente

L'Emittente è esposto al rischio di dover rimborsare il proprio indebitamento finanziario in via anticipata nel caso si verificano le ipotesi di inadempimento o di decadenza dal beneficio del termine previste dai contratti di finanziamento in essere alla Data del Documento di Ammissione.

STAR7 reperisce le proprie risorse finanziarie principalmente tramite il tradizionale canale bancario e con strumenti tradizionali quali finanziamenti a medio/lungo termine, mutui, affidamenti bancari a breve termine e linee di credito, oltre che attingendo ai flussi derivanti dalla gestione operativa d'impresa.

Il Gruppo, in base ai dati risultanti dal bilancio consolidato approvato per il semestre chiuso al 30 giugno 2021 e per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 e 2019 ha un indebitamento finanziario netto così suddiviso:

Migliaia di euro	31/12/2019	31/12/2020	30/06/2021
Leasing	1.236	2.159	2.032
Debiti finanziari a medio / lungo termine	2.386	11.675	15.698
Debiti finanziari a breve termine	16.875	8.485	10.298
Disponibilità + Titoli	-3.413	-5.997	-8.700
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>17.084</b>	<b>16.322</b>	<b>19.328</b>

Il Gruppo ha registrato nel 2020 una lieve contrazione del proprio indebitamento finanziario, passando da Euro 17 milioni nel 2019 a Euro 16,3 milioni nel 2020. Nonostante, il ricorso a nuovi finanziamenti con garanzie statali rilasciate ai sensi del D.L. 23/2020 e successivi, ai fini del contrasto all'emergenza epidemiologica Covid-19.

Nello specifico l'azienda ha beneficiato delle seguenti garanzie su finanziamenti:

- Garanzia SACE su finanziamento di Euro 2.000.000,00, erogato in data 18 novembre 2020;
- Garanzia di Mediocredito Centrale su finanziamenti complessivamente ottenuti nel 2020 di Euro 5.900.000,00

È stato, peraltro, ottenuto nel corso del 2020 un finanziamento di Euro 1.000.000,00 con garanzia rilasciata dal FEI.

Non sussistono debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali.

Alla Data del Documento di Ammissione, il Gruppo ha in essere i seguenti contratti di finanziamento:

- finanziamento sottoscritto dalla Società con Banca Sella per un importo pari ad Euro 1.000.000 in data 4 novembre 2020;
- finanziamento sottoscritto dalla Società con Banco BPM per un importo pari ad Euro 1.500.000 in data 1 settembre 2020;
- finanziamento sottoscritto dalla Società con Banco BPM per un importo pari ad Euro 500.000 in data 1 settembre 2020;
- finanziamento sottoscritto dalla Società con Credit Agricole per un importo pari ad Euro 2.250.000 in data 5 ottobre 2020;
- finanziamento sottoscritto dalla Società con Intesa Sanpaolo per un importo pari ad Euro 1.650.000 in data 7 settembre 2020;
- finanziamento sottoscritto dalla Società con Intesa Sanpaolo per un importo pari ad Euro 3.000.000 in data 29 gennaio 2021;

- finanziamento sottoscritto dalla Società con Intesa Sanpaolo per un importo pari ad Euro 3.000.000 in data 30 maggio 2019;
- finanziamento sottoscritto dalla Società con UniCredit per un importo pari ad Euro 2.000.000 in data 18 novembre 2020;
- finanziamento sottoscritto dalla Società con Banca Popolare di Sondrio per un importo pari ad Euro 1.000.000 in data 12 gennaio 2021;
- finanziamento sottoscritto da STAR7 Printing S.r.l. con Banca Sella per un importo pari ad Euro 250.000 in data 13 novembre 2020;
- finanziamento sottoscritto da STAR7 Printing S.r.l. con Banco BPM per un importo pari ad Euro 200.000 in data 15 gennaio 2019;
- finanziamento sottoscritto da STAR7 Printing S.r.l. con Cassa di Risparmio di Asti per un importo pari ad Euro 600.000 in data 4 marzo 2021;
- finanziamento sottoscritto da STAR7 Printing S.r.l. con Intesa Sanpaolo per un importo pari ad Euro 355.000 in data 23 febbraio 2018;
- finanziamento sottoscritto da STAR7 Printing S.r.l. con Intesa Sanpaolo per un importo pari ad Euro 200.000 in data 19 dicembre 2018;
- finanziamento sottoscritto da STAR7 Printing S.r.l. con Intesa Sanpaolo per un importo pari ad Euro 850.000 in data 31 gennaio 2020;
- finanziamento sottoscritto da STAR7 Printing S.r.l. con Intesa Sanpaolo per un importo pari ad Euro 400.000 in data 31 gennaio 2020; e

finanziamento sottoscritto da STAR7 Printing S.r.l. con UBI Banca per un importo pari ad Euro 90.000 in data 15 ottobre 2019.

Al 30 giugno 2021 l'indebitamento finanziario netto mostra un lieve incremento, connesso all'ottenimento di alcuni nuovi finanziamenti e al temporaneo maggior ricorso alle linee di credito a breve termine.

Sebbene il Gruppo, alla data del Documento di Ammissione, ritenga di aver adempiuto agli obblighi posti a suo carico e non abbia ricevuto contestazioni da parte di alcuna banche finanziatrici, ivi incluso il rispetto dei covenant finanziari nei finanziamenti ove sono previsti, non è possibile escludere che in futuro il Gruppo possa non essere in grado di reperire le risorse finanziarie necessarie agli impegni di rimborso ovvero non riesca a rispettare i relativi termini con conseguente obbligo di rimborso immediato delle residue parti dei finanziamenti in essere. Il verificarsi di tali eventi potrebbe avere un effetto negativo sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria della Società e del Gruppo.

Non vi è, altresì, garanzia che in futuro l'Emittente possa negoziare e ottenere i finanziamenti necessari per lo sviluppo della propria attività o per il rifinanziamento di quelli in scadenza, con le modalità, i termini e le condizioni ottenute dalla stessa fino alla data del Documento di Ammissione. Conseguentemente, gli eventuali aggravii in termini di condizioni economiche dei nuovi finanziamenti e l'eventuale futura riduzione della capacità di credito nei confronti del sistema bancario potrebbero avere effetti negativi sulla situazione economica e finanziaria dell'Emittente e del Gruppo e/o limitarne la capacità di crescita. Si evidenzia che, alla data del 31 dicembre 2020, le fonti di finanziamento dell'Emittente sono principalmente a tasso variabile: un incremento dei tassi di riferimento potrebbe, pertanto, riflettersi in una maggiore onerosità del debito finanziario contratto e, quindi, in un peggioramento della situazione economica di STAR7. Va tuttavia precisato come l'attuale struttura finanziaria ed economica è di tale solidità da minimizzare i rischi di eccessiva incidenza degli oneri finanziari, in uno scenario di aumento dei tassi d'interesse.

#### 3.1.24 *Rischi derivanti da procedimenti giudiziari in essere*

L'Emittente, alla Data di Emissione, non risulta essere coinvolto in alcun procedimento giudiziale. L'Emittente dichiara inoltre di non essere a conoscenza di fatti o accadimenti che possano far prevedere l'apertura di procedimenti giudiziari a carico della Società o degli amministratori della Società.

### 3.1.25 *Rischi connessi alle coperture assicurative*

La Società svolge attività tali che potrebbero esporla al rischio di subire o procurare danni talvolta di difficile prevedibilità e/o quantificazione.

Sebbene l'organo amministrativo ritenga di aver stipulato polizze assicurative adeguate all'attività svolta, ove si verificano eventi per qualsiasi motivo non compresi nelle coperture assicurative ovvero tali da cagionare danni aventi un ammontare eccedente le coperture medesime, la Società sarebbe tenuta a sostenere i relativi oneri con conseguenti effetti negativi sulla situazione economico, patrimoniale e finanziaria.

### 3.1.26 *Rischi connessi alla normativa sulla responsabilità amministrativa delle imprese (D.Lgs. 231/2001) o a violazione del modello organizzativo*

Pur avendo l'Emittente già provveduto ad approvare, nella riunione del consiglio di amministrazione del 20 dicembre 2017, il modello organizzativo previsto dal D. Lgs. 231/2001 nonché a nominare il relativo organismo di vigilanza, non esiste certezza che il predetto modello – anche in ragione di ritardi nell'esecuzione di controlli e delle ulteriori implementazioni e miglioramenti necessari al fine di conformarlo pienamente alla realtà aziendale ed in considerazione altresì dell'evoluzione organizzativa in corso derivante dallo *status* di società quotata – possa essere considerato adeguato (anche relativamente alla composizione dell'organismo di vigilanza) dall'autorità giudiziaria allo scopo di escludere, o quanto meno di limitare, la responsabilità della Società.

Qualora non fosse riconosciuto, in caso di illecito, l'esonero dalla responsabilità per la Società, è prevista a carico della stessa l'applicazione di una sanzione pecuniaria oltre che, per le ipotesi di maggiore gravità, l'eventuale applicazione di sanzioni interdittive, quali l'interdizione dell'esercizio dell'attività, la sospensione o la revoca di autorizzazioni, licenze o concessioni, il divieto di contrarre con la pubblica amministrazione, l'esclusione da finanziamenti contributi e sussidi e l'eventuale revoca di quelli già concessi, con conseguenti possibili effetti negativi rilevanti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società e del Gruppo.

## 3.2 **Fattori di rischio relativi alle Obbligazioni**

### 3.2.1 *Rischio Emittente*

Rappresenta il rischio che l'Emittente non sia in grado di adempiere all'obbligo di pagare gli Interessi e/o di rimborsare il valore nominale delle Obbligazioni alla scadenza per effetto, ad esempio, della sua insolvenza, di un deterioramento della sua solidità patrimoniale ovvero di una insufficienza, anche solo momentanea, di liquidità.

Per effetto della sottoscrizione delle Obbligazioni, l'investitore diviene titolare di un credito nei confronti dell'Emittente per il pagamento degli Interessi e per il rimborso del capitale a scadenza.

### 3.2.2 *Rischi legati alle garanzie reali.*

Alla data del presente Documento di Ammissione, sono previste garanzie reali rilasciate dall'Emittente come meglio disciplinate nel Regolamento del Prestito (le "**Garanzie Reali**"). Il rimborso del capitale e il pagamento degli Interessi relativi alle Obbligazioni sono garantiti, peraltro, dal patrimonio dell'Emittente.

Ai sensi del Contratto di Sottoscrizione (come definito nel Regolamento del Prestito), le Garanzie Reali saranno costituite anche in favore di Banca Sella in qualità di rappresentante degli Obbligazionisti tempo per tempo ai sensi dell'articolo 2414-bis del Codice Civile. Ai sensi di tale articolo, le garanzie reali e personali relative a prestiti obbligazionari possono essere costituite o concesse in favore di un rappresentante dei portatori tempo per tempo delle obbligazioni, il quale sarà per l'effetto legittimato ad esercitare diritti, poteri e facoltà derivanti da o connessi a tali garanzie in nome e per

conto dei portatori tempo per tempo delle obbligazioni. Tuttavia, non esiste ad oggi alcuna normativa di dettaglio né alcuna casistica giurisprudenziale in merito all'escussione o, più in generale, all'esercizio di diritti relativi a garanzie reali o personali da parte di un rappresentante ai sensi dell'articolo 2414-*bis* del Codice Civile in nome e per conto di obbligazionisti che non risultino direttamente garantiti dalle garanzie reali o personali e che non siano specificamente identificati quali creditori garantiti nei relativi documenti di garanzia.

### 3.2.3 *Rischi legati alle previsioni dell'Intercreditor Agreement*

Ai sensi dell'Intercreditor Agreement (come definito nel Regolamento del Prestito), l'Emittente sarà tenuto ad effettuare qualsiasi pagamento ai sensi degli articoli 12, 12bis, 12ter e 12quater del Regolamento del Prestito Obbligazionario al rimborso *pari passu e pro rata*, del Prestito Obbligazionario e del Prestito Obbligazionario 20 Milioni.

Per effetto dell'Intercreditor Agreement (i) l'esercizio dei rimedi previsti all'articolo 12, del Regolamento del Prestito; (ii) l'escussione delle Garanzie Reali; e (iii) eventuali azioni esecutive o giudiziali nei confronti dell'Emittente o dei suoi beni (complessivamente, le "**Azioni Esecutive**") potranno essere esercitate dagli Obbligazionisti esclusivamente per il tramite di Banca Sella, in qualità di Security Agent e mandatario con rappresentanza ai sensi dell'Intercreditor Agreement (il "**Security Agent**") e gli Obbligazionisti hanno rinunciato ad esercitare individualmente tali diritti.

Ai sensi dell'Intercreditor Agreement, il Security Agent sarà tenuto ad intraprendere Azioni Esecutive nei confronti dell'Emittente unicamente su istruzioni impartite dagli Obbligazionisti e dagli obbligazionisti del Prestito Obbligazionario 20 Milioni che rappresentino in aggregato il 50 % (cinquanta per cento) più uno della somma algebrica del valore nominale delle obbligazioni emesse e non estinte a valere sul Prestito Obbligazionario e sul Prestito Obbligazionario 20 Milioni (la "**Maggioranza degli Obbligazionisti**"), ad esito di un periodo di consultazione di 20 (venti) giorni o dal diverso periodo che dovesse essere concordato (il "**Periodo di Consultazione**"). Qualora a seguito del Periodo di Consultazione la Maggioranza degli Obbligazionisti non abbia raggiunto alcun accordo, il Security Agent e i singoli Obbligazionisti non potranno intraprendere alcuna Azione Esecutiva.

Gli importi percepiti dal Security Agent a seguito dell'esercizio di Azioni Esecutive saranno distribuiti dal Security Agent secondo il secondo ordine: (i) *pari passu e pro rata* a rimborso di spese, costi e commissioni relativi al Prestito Obbligazionario e al Prestito Obbligazionario 20 Milioni; (ii) *pari passu e pro rata* a rimborso delle somme dovute a titolo di interessi sul Prestito Obbligazionario e sul Prestito Obbligazionario 20 Milioni; (iii) *pari passu e pro rata* a rimborso del capitale del Prestito Obbligazionario e del Prestito Obbligazionario 20; e (iv) per i pagamento delle altre somme dovute dall'Emittente, ivi incluse tasse e imposte.

### *Rischi relativi alla vendita delle Obbligazioni prima della scadenza*

Nel caso in cui l'investitore volesse vendere le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale, il prezzo sarà influenzato da diversi elementi tra cui:

- le caratteristiche del mercato in cui le Obbligazioni verranno negoziate (Rischio di liquidità);
- la variazione dei tassi di interesse (Rischio di tasso);
- la variazione del merito creditizio dell'Emittente (Rischio di deterioramento del merito creditizio dell'Emittente).

Tali elementi potranno determinare una riduzione del prezzo delle Obbligazioni, pertanto l'investitore che vendesse le Obbligazioni prima della scadenza potrebbe subire una perdita in conto capitale. Tali elementi non influenzano il valore di rimborso alla scadenza che rimane pari al 100% del valore nominale.

### 3.2.4 *Rischio di liquidità*

L'Emittente ha presentato domanda di ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni presso ExtraMOT PRO<sup>3</sup>, segmento per la crescita delle piccole e medie imprese del mercato ExtraMOT riservato solo agli Investitori Professionali, unici soggetti ammessi alle negoziazioni su tale mercato.

Il titolo non sarà assistito da uno specialist che ne garantisca la liquidità. Pertanto la vendita dei titoli prima della scadenza in un mercato illiquido potrebbe comportare per l'investitore perdite rispetto al loro valore teorico in quanto l'eventuale vendita potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore non solo al prezzo di emissione dei titoli ma anche allo stesso valore teorico dei medesimi nel momento della cessione.

#### 3.2.4 *Rischio di tasso*

Rappresenta il rischio legato alla variazione dei tassi di interesse. Il valore delle Obbligazioni sul mercato è influenzato dall'andamento dei tassi di mercato e per effetto di tale andamento il valore del titolo può divenire inferiore al prezzo di emissione.

In genere, a fronte di un aumento dei tassi d'interesse di mercato si assiste ad una riduzione del valore di mercato delle Obbligazioni, mentre, a fronte di una diminuzione dei tassi d'interesse di mercato, si assiste ad un rialzo del valore di mercato delle Obbligazioni. Nell'ipotesi di Obbligazioni a tasso fisso, l'effetto sul valore del titolo delle fluttuazioni dei tassi di interesse espressi dai mercati finanziari è tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua.

#### 3.2.6 *Rischio di deterioramento del merito creditizio dell'Emittente*

Le Obbligazioni potrebbero deprezzarsi in caso di peggioramento della situazione patrimoniale e finanziaria dell'Emittente ovvero in caso di deterioramento del suo merito di credito.

#### 3.2.7 *Rischio connesso al rimborso tramite ammortamento*

Il rimborso del Prestito attraverso un piano di ammortamento periodico potrebbe avere un impatto negativo sulla liquidità delle Obbligazioni.

L'investitore deve considerare che le cedole sono calcolate sul capitale non rimborsato e quindi l'ammontare in termini assoluti delle cedole sarà decrescente nel corso del tempo.

L'investitore inoltre sarà esposto al rischio di non riuscire a reinvestire le somme percepite prima della scadenza delle Obbligazioni ad un rendimento almeno pari a quello iniziale e ciò in dipendenza di diverse condizioni di mercato.

#### 3.2.8 *Rischio correlato all'assenza di rating dei titoli*

Alle Obbligazioni non è stato assegnato alcun livello di *rating* quale indicatore sintetico della rischiosità delle stesse. All'Emittente è stato invece assegnato un *rating* da ModeFinance in data 31 agosto 2021. Un eventuale downgrade del giudizio di rating potrebbe comportare un effetto negativo sul prezzo del titolo obbligazionario.

#### 3.2.9 *Rischio di mutamento del regime fiscale*

Non è possibile ipotizzare eventuali modifiche dell'attuale regime fiscale che potrebbero insorgere durante la vita delle Obbligazioni.

Eventuali maggiori prelievi fiscali sui proventi o sulle plusvalenze relative alle Obbligazioni, imputabili a sopravvenute modifiche legislative o regolamentari ovvero a sopravvenute prassi interpretative dell'amministrazione finanziaria, potranno comportare una riduzione del rendimento netto delle Obbligazioni, senza che ciò determini obbligo per l'Emittente di corrispondere agli Obbligazionisti importi a compensazione di tale maggiore prelievo fiscale, salvo diversa norma di legge.

### 3.2.10 *Rischi relativi ai conflitti d'interesse*

Nell'ambito dell'Emissione, Banca Sella assume il ruolo di arranger, collocatore e agente pagatore del prestito. Inoltre, Banca Sella sottoscriverà una parte dei titoli che saranno emessi da parte di SBB S.P.V. S.r.l., sottoscrittore iniziale delle Obbligazioni ai sensi del Contratto di Sottoscrizione (come definito nel Regolamento del Prestito), nel contesto dell'operazione di cartolarizzazione ai sensi della legge n.130 del 1999, che si perfezionerà contestualmente all'emissione del Prestito Obbligazionario.

L'Emittente potrebbe trovarsi in una situazione di conflitto di interessi qualora lo stesso assumesse la veste di controparte diretta nel riacquisto delle Obbligazioni determinandone il prezzo.

Anche per effetto di quanto sopra, i soggetti a vario titolo coinvolti nell'emissione e nel Collocamento delle Obbligazioni possono avere un interesse autonomo potenzialmente in conflitto con quello del sottoscrittore e/o dell'emittente.

### 3.2.11 *Rischio connesso al rimborso anticipato*

Le Obbligazioni possono essere rimborsate anticipatamente in tutto o in parte nei casi di rimborso anticipato del prestito descritti all'interno del Regolamento del Prestito Obbligazionario. Nel caso di rimborso anticipato l'investitore perderebbe il diritto al percepimento delle cedole non ancora corrisposte alla data del rimborso anticipato, in caso di rimborso anticipato integrale, ovvero vedrebbe ridotto l'ammontare delle cedole successivamente alla data del rimborso, in caso di rimborso anticipato parziale.

### 3.2.12 *Rischio connesso al verificarsi di eventi al di fuori del controllo dell'Emittente*

Eventi quali l'approvazione del bilancio consolidato del Gruppo, comunicati stampa o cambiamenti nelle condizioni generali del mercato possono incidere significativamente sul valore di mercato delle Obbligazioni. Inoltre, le ampie oscillazioni del mercato, nonché le generali condizioni economiche e politiche possono incidere negativamente sul valore di mercato delle Obbligazioni, indipendentemente dall'affidabilità creditizia dell'Emittente.

## **Parte IV – Informazioni sull’Emittente**

### **4.1 Storia ed evoluzione dell’Emittente**

L’Emittente è una società che offre un’ampia gamma di servizi per la gestione del ciclo di vita delle informazioni tecniche di prodotto, dalla sua creazione alla distribuzione sotto ogni forma fisica o digitale.

La Società nasce nel 2000 dalla collaborazione dell’Ing. Lorenzo Mondo con la società svizzera STAR AG, già importante player a livello mondiale nella fornitura di software e servizi di traduzione.

Oggi STAR7 opera come operatore integrato all’interno dell’universo delle informazioni di prodotto, capace di seguire l’intero ciclo di vita del prodotto, dalla progettazione all’assistenza after-sale. Grazie al know-how acquisito in venti anni di attività, la Società, attraverso le sue 5 linee di servizio, offre una pluralità di servizi quali:

- Star7 Engineering: servizi di ingegneria di processo e di prodotto;
- Star7 Product knowledge: informazioni tecniche di prodotto e supporto after-sale;
- Star7 Global Content: traduzioni e interpretariato;
- Star7 Printing: stampa digitale;
- Star7 Experience: realtà aumentata, realtà virtuale e 3D Art.

Grazie alla consolidata esperienza nel settore e avvalendosi dell’alto livello di specializzazione e delle elevate competenze tecniche del personale, il Gruppo ha sviluppato negli ultimi anni un significativo know-how e un’organizzazione snella e flessibile in grado di adattarsi e soddisfare le richieste e le necessità dei clienti in tempi brevi. La Società ha avviato, con successo, un percorso di crescita per linee esterne attraverso acquisizioni di società e aziende target in grado di rafforzare e incrementare la gamma di servizi offerti al mercato.

In particolare, il management ha sviluppato, grazie alle proprie esperienze acquisite nel mercato di riferimento, un modello di business efficiente e scalabile, facendo registrare significativi tassi di crescita e favorendo allo stesso tempo uno sviluppo armonico dell’organizzazione e del capitale umano.

### **4.2 Denominazioni legale e commerciale dell’Emittente**

La denominazione legale dell’Emittente è STAR7 S.p.A.. La denominazione commerciale dell’Emittente coincide con la sua denominazione legale.

### **4.3 Luogo di registrazione dell’Emittente e suo numero di Iscrizione**

L’Emittente è iscritta presso il Registro Imprese di Alessandria, codice fiscale 01255170050, capitale sociale pari ad € 527.650,00 i.v.; R.E.A. AL-208355.

Il codice identificativo del soggetto giuridico (LEI) dell’Emittente è 81560008F2405C18A135.

### **4.4 Forma giuridica dell’Emittente, data di iscrizione e durata**

La Società è stata costituita in data 13 luglio 2000 in forma di società a responsabilità limitata con atto a rogito del Dott. Marco Camusso, Notaio di Asti, rep. n. 35163, con l’originaria ragione sociale di “Star S.r.l.”.

In data 7 luglio 2015, con atto a rogito del Dott. Luigi Oneto, Notaio in Alessandria, rep. n. 93942, la Società è stata trasformata in società per azioni con la denominazione “Star S.p.A.”.

In seguito, in data 7 luglio 2020, con atto a rogito del Dott. Carlo Conforti, notaio in Alessandria, rep. n. 5730, la denominazione sociale è stata modificata in “STAR7 S.p.A.”

La durata della Società è stabilita fino al 31 dicembre 2030.

#### 4.5 Domicilio dell'Emittente, legislazione in base alla quale opera, paese di costituzione, nonché indirizzo e numero di telefono della sede sociale

L'Emittente ha sede legale in Via Alessandria, 37/b, Valle San Bartolomeo, 15122 Alessandria (AL).

Sito Internet [www.star-7.com](http://www.star-7.com)

L'indirizzo PEC è [star-7@pec.star-7.com](mailto:star-7@pec.star-7.com)

L'Emittente è stato costituito in Italia. L'Emittente è registrato come società per azioni ai sensi del diritto italiano. Nello svolgimento delle proprie attività, l'Emittente è soggetto alle leggi e regolamenti italiani.

#### 4.6 Consiglio di Amministrazione e Collegio Sindacale dell'Emittente

Di seguito si fornisce illustrazione del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente:

<i>Nome e Cognome</i>	<i>Carica</i>
Lorenzo Mondo	Presidente del Consiglio di Amministrazione e Amministratore Delegato
Josef Zibung	Consigliere
Isabella Mondo	Consigliere
Paolo Rebaudengo	Consigliere
Maria Luisa Vada	Consigliere
Andrea Farina	Consigliere
Roberto Manzoni	Consigliere

Di seguito, si riportano i membri del collegio sindacale in carica:

<i>Nome e Cognome</i>	<i>Carica</i>
<b>Fabio Maria Venegoni</b>	Presidente
<b>Vincenzo Gambaruto</b>	Sindaco effettivo
<b>Alberto Bodiglio</b>	Sindaco effettivo
<b>Stefano Cernuschi</b>	Sindaco supplente
<b>Cristiano Lenti</b>	Sindaco supplente

#### 4.7 Revisione legale

L'Emittente ha assegnato incarico per la revisione legale del bilancio 2020 e dei bilanci successivi, sino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022, alla società di revisione indipendente BDO Italia S.p.A.

#### 4.8 Eventi recenti sostanzialmente rilevanti per la valutazione della solvibilità dell'Emittente

Per un'informativa completa relativa alle operazioni societarie e ai fatti di rilievo inerenti all'ultimo bilancio consolidato approvato e agli eventi recenti che coinvolgono il Gruppo, si invitano gli investitori a leggere attentamente le relative informazioni contenute nel bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2020, disponibile sul sito web dell'emittente [www.star7.com](http://www.star7.com). In aggiunta a quanto sopra, si segnala altresì:

- in data 25 ottobre 2021 l'assemblea straordinaria dell'Emittente ha deliberato, *inter alia*, l'approvazione di un aumento di capitale a pagamento, in una *tranche*, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, c.c. per un importo pari a Euro 3.000.000,00, comprensivi di sovrapprezzo, mediante emissione di Azioni Speciali, prive dell'indicazione espressa del valore nominale, in regime di dematerializzazione ai sensi degli artt. 83-bis e ss. del TUF, da riservarsi alla sottoscrizione a KAIROS Partners SGR S.P.A., per conto del fondo di investimento alternativo dalla stessa gestito denominato KAIS Renaissance ELTIF. Per effetto della sottoscrizione del predetto aumento di capitale, alla Data di Emissione, KAIROS Partners SGR S.P.A. detiene n. 414.570 Azioni Speciali, senza indicazione del valore nominale espresso, rappresentative del 5,2% del capitale sociale dell'Emittente, nonché si è impegnata nei confronti dell'Emittente ad inserire un ordine di sottoscrizione e/o acquisto in sede di *bookbuilding* connesso alla possibile ed eventuale quotazione delle azioni ordinarie dell'Emittente su Euronext Growth Milan per un importo definito dall'Emittente a sua assoluta discrezione purché ricompreso tra un minimo di Euro 1.000.000 ed un massimo di Euro 3.000.000, per sottoscrivere azioni ordinarie dell'Emittente al prezzo di ammissione alle negoziazioni che sarà determinato ad esito del possibile ed eventuale processo di quotazione (prevista nel caso non oltre il 30 settembre 2022); e
- alla Data di Emissione, l'Emittente ha perfezionato l'acquisizione di LocalEyes per effetto della quale è stata acquistata l'intero capitale sociale di LocalEyes, società attiva nel settore della traduzione e localizzazione con fornitura di servizi globali in oltre sessanta Paesi.

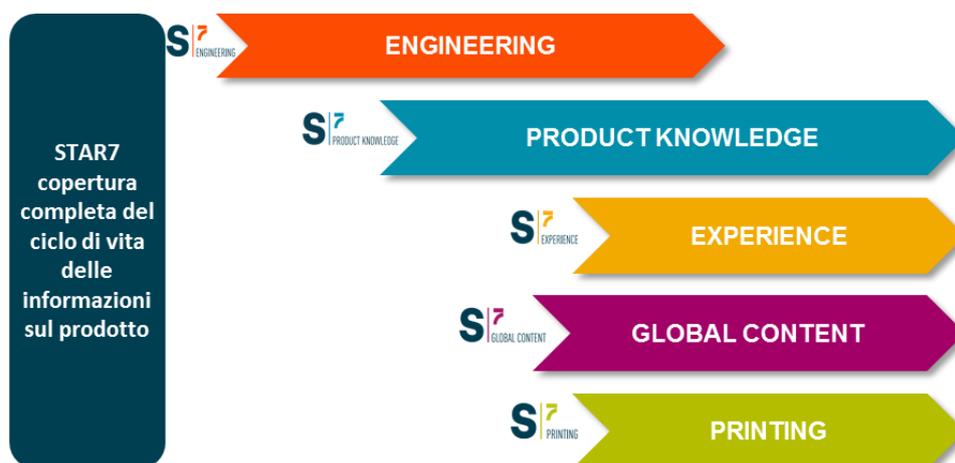
## Parte V – Struttura organizzativa

### 5.1 Breve panoramica delle attività

L'Emittente è una società che offre un'ampia gamma di servizi per la gestione del ciclo di vita delle informazioni tecniche di prodotto, dalla sua creazione alla distribuzione sotto ogni forma fisica o digitale.

Il percorso di sviluppo internazionale, diversificazione delle competenze, crescita per linee esterne ha consentito al Gruppo di contraddistinguersi sul mercato quale fornitore in grado di assistere i clienti in tutte le fasi di vita dell'informazione di prodotto (approccio c.d. "full liner"). Tale gestione integrata parte dalla fase di progettazione del prodotto e del processo e si estende alla relativa redazione dell'informazione tecnica (e.g. manuali tecnici e di manutenzione, cataloghi ricambi), alla traduzione, ai servizi di stampa e al supporto nella fase post vendita.

Questo approccio consente, dunque, alla Società di proporsi ai propri clienti quale *partner* unico per l'intero ciclo di vita dell'informazione di prodotto e dei servizi correlati favorendo l'attività di *cross selling* tra le diverse linee di *business* dell'Emittente.



Di seguito si fornisce una rappresentazione dei principali servizi offerti dalle 5 business unit del Gruppo:



Supporto durante il processo di **design** e **marketing** del **prodotto**



Realizzazione dei **manuali tecnici** per le operazioni di manutenzione ed utilizzo  
Supporto post-vendita con **corsi di formazione tecnica**, **help desk** e **customer care** per clienti finali



Realizzazione di contenuti in **realtà aumentata**, **virtual reality** e **3D** per scopi tecnici e commerciali  
**Digitalizzazione** di manuali tecnici e sviluppo di corsi di formazioni con l'uso della **realtà aumentata**



**Traduzione di contenuti** da e in tutte le lingue per qualsiasi settore e argomento

Servizi di **interpretariato** in tempo reale e trascrizione

Servizi di **doppiaggio e sottotitoli** per contenuti multimediali

Creazione di **contenuti editoriali** in tutte le lingue

Servizi di **gestione terminologica**, estrazione di database da differenti fonti



**Servizi di stampa digitale** e packaging digitale in molteplici formati

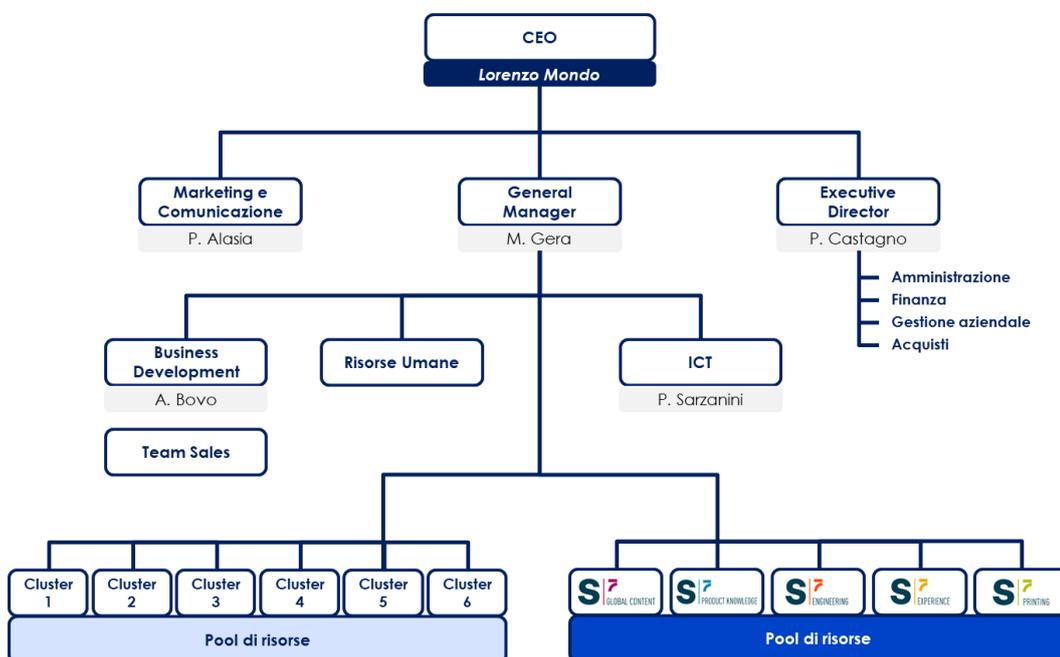
Approvvigionamento, gestione del magazzino e stoccaggio

**Dematerializzazione e digitalizzazione di documenti** e cataloghi, compreso caricamento dati, duplicazione, masterizzazione su supporti magnetici, memorizzazione di massa

Fattore competitivo che contraddistingue il Gruppo è la divisione di Ricerca & Sviluppo, che permette di sviluppare software *in-house* e, conseguentemente, offrire uno strumento altamente personalizzato e in costante evoluzione.

## 5.2 Struttura organizzativa

Alla data del presente Documento di Ammissione, l'Emittente presenta il seguente organigramma societario:



## Parte VI – Principali azionisti

Il capitale sociale dell'Emittente è pari ad Euro 527.650,00 e suddiviso in n. 7.500.000 azioni ordinarie e n. 414.750 Azioni Speciali, risulta suddiviso come segue:

- **Dante S.r.l.**, con sede legale in Salita Mario Pizzo, 68, 15122 Alessandria, codice fiscale, P.IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Alessandria n. 02478920065, possiede n. 3.750.000 azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale espresso, rappresentative del 47,4% del capitale sociale;
- **STAR A.G.**, con sede legale in Wiesholz 35, 8262 Ramsen (Svizzera) numero di iscrizione al registro di commercio del cantone di Sciaffusa CH-102.892.540, possiede n. 3.000.000 azioni ordinarie senza indicazione del valore nominale espresso, rappresentative del 37,9% del capitale sociale;
- n. **750.000 azioni ordinarie**, senza indicazione del valore nominale espresso, rappresentative del 9,5% del capitale sociale, sono detenute direttamente da STAR7 S.p.A. quali azioni proprie;
- **KAIROS Partners SGR S.P.A.**, con sede legale in Milano, via Via San Prospero, n. 2, codice fiscale, partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, 12825720159, per conto del fondo di investimento alternativo dalla stessa gestito denominato KAIS Renaissance ELTIF, detiene n. 414.750 Azioni Speciali, senza indicazione del valore nominale espresso, rappresentative del 5,2% del capitale sociale.

## Parte VII – Ragioni dell’Emissione e impiego dei proventi

Il piano di sviluppo pluriennale di STAR7 è basato su 5 principali pilastri:

### Espansione

- *Geografica*: Crescita nel mercato europeo ed americano, nonché sviluppo di nuovi mercati.
- *End-market*: Cogliere l’opportunità emergente dalla crescita attesa di nuovi mercati finali come Life Science, Gaming ed Information Technology

### Innovazione

Investimenti in alcune aree, tra cui, tecnologia, automazione dei processi e il digital packaging per supportare rispettivamente le attività svolte dalle seguenti divisioni: Engineering, Product Knowledge & Experience; Global Content e Printing

### Profittabilità

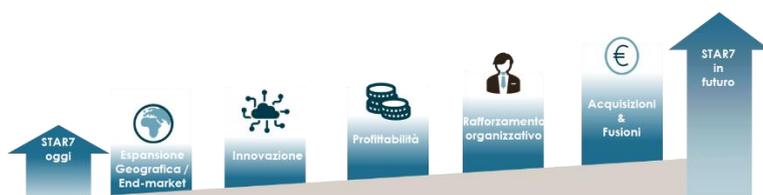
Maggiore attenzione alla profittabilità delle attività svolte ed una ottimizzazione dei costi di struttura per sostenere la rapida crescita del Gruppo

### Rafforzamento Organizzativo

Implementazione di programmi organizzativi per una migliore gestione della forza lavoro locale e una centralizzazione di alcune funzioni operative, al fine di coordinare meglio gli sviluppi del Gruppo

### Acquisizioni & Fusioni

Scouting di opportunità di M&A per accelerare il percorso di crescita, sfruttando l’esperienza maturata e la capacità di integrare nuove realtà aziendali esterne, operanti in aree di business simili a quelle del Gruppo, dotate di competenza, esperienza e professionalità



### Impiego dei proventi da parte dell’Emittente

L’Emittente ha intenzione di utilizzare i proventi derivanti dal Prestito Obbligazionario, al netto delle spese e delle commissioni, per supportare il pagamento di parte del prezzo di acquisto dell’intero capitale sociale di LocalEyes, società che fornisce servizi di traduzione, creazione di contenuti multimediali e altri servizi linguistici adottando un approccio granulare all’analisi contestuale. L’acquisto di LocalEyes è stato perfezionato alla Data di Emissione.

L’Emittente conferma che, alla data del presente Documento di Ammissione, il proprio capitale circolante è sufficiente per far fronte alle sue attuali esigenze.

## Parte VIII – Informazioni finanziarie riguardanti le attività e le passività, la situazione finanziaria e i profitti e le perdite dell’Emittente

Il bilancio consolidato del Gruppo, relativamente all’esercizio 2020, è stato revisionato dalla società di revisione indipendente BDO Italia S.p.A., che ha espresso un giudizio senza rilievi.

Di seguito si riporta un breve riepilogo dei dati patrimoniali dell’Emittente al 31 dicembre 2020, confrontato con i dati al 31 dicembre 2019:

€ '000	31/12/2019	31/12/2020
Immobilizzazioni immateriali nette	5.810	8.306
Immobilizzazioni materiali nette	4.551	5.388
Immobilizzazioni finanziarie nette	411	512
<b>Totale immobilizzazioni nette</b>	<b>10.772</b>	<b>14.205</b>
Rimanenze	659	735
Crediti commerciali netti	25.785	23.577
Altre attività correnti	3.652	3.909
Debiti commerciali	-5.662	-5.582
Altre passività correnti	-4.838	-5.683
<b>Capitale circolante netto</b>	<b>19.595</b>	<b>16.956</b>
Fondo TFR + Fondi per trattamento di quiescenza e obblighi simili	-2.645	-3.281
Fondi per rischi ed oneri	-158	-534
<b>Totale fondi</b>	<b>-2.803</b>	<b>-3.815</b>
<b>CAPITALE INVESTITO NETTO</b>	<b>27.565</b>	<b>27.346</b>
Capitale sociale	500	500
Riserve	7.477	8.838
Utile (perdita) dell’esercizio	2.503	1.685
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>10.480</b>	<b>11.023</b>
Debiti finanziari a breve termine	16.961	8.829
Debiti finanziari a medio / lungo termine	3.536	13.490
Disponibilità + Titoli	-3.413	-5.997
<b>Indebitamento finanziario netto</b>	<b>17.084</b>	<b>16.322</b>
<b>PATRIMONIO NETTO + INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO</b>	<b>27.565</b>	<b>27.346</b>

Il Capitale Investito Netto del Gruppo nell’esercizio 2020 si attesta su livelli analoghi al 2019, seppur subendo una variazione nella sua composizione. Nello specifico, l’attivo immobilizzato registra un incremento di circa Euro 3,5 milioni rispetto al 2019 per effetto delle maggiori immobilizzazioni immateriali (grazie al ramo d’azienda acquisito dalla società controllante Dante S.r.l.), nonché degli investimenti in immobilizzazioni materiali (in (i) macchinari ad alta tecnologia di stampa, (ii) macchine elettroniche e (iii) hardware in virtù della politica di investimento e sviluppo commerciale in corso). Al contempo si assiste nel 2020 ad una riduzione del Capitale Circolante Netto, quale conseguenza della contrazione dei crediti commerciali.

La Società presenta un Patrimonio Netto pari a circa Euro 11 milioni al 31 dicembre 2020, in crescita rispetto al 2019 stante la decisione di reinvestire integralmente in azienda gli utili d’esercizio. Nonostante gli importanti investimenti realizzati, il Gruppo è riuscito a contenere l’Indebitamento Finanziario Netto che si contrae a Euro 16,3 milioni rispetto a Euro 17 milioni del 2019.

Con riguardo all'andamento nel corso del 2021, la relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2021 evidenzia i seguenti dati patrimoniali:

- Patrimonio Netto di Euro 9,5 milioni, in calo rispetto al 31 dicembre 2020: ciò è conseguenza della costituzione di una riserva negativa per acquisto azioni proprie di Euro 3 milioni, a fronte dell'acquisto da parte della Società del 10% del capitale;
- CCN pari a Euro 18,3 milioni, in aumento dell'8% rispetto a fine 2020;
- Indebitamento finanziario netto di Euro 19,3 milioni, costituito da debiti finanziari per Euro 28 milioni circa (di cui € 18 milioni oltre l'esercizio) al netto di disponibilità di cassa per Euro 8,7 milioni.

Di seguito si riporta un breve riepilogo dei dati economici del Gruppo al 31 dicembre 2020, confrontato con i dati al 31 dicembre 2019:

€ '000	2019	2020
Ricavi delle vendite e delle prestazioni di servizi	51.126	43.461
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0
Contributi in conto esercizio	1.575	666
Altri ricavi e proventi caratteristici	859	684
<b>Totale ricavi + contributi</b>	<b>53.560</b>	<b>44.810</b>
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	154	-205
<b>Valore della produzione</b>	<b>53.714</b>	<b>44.605</b>
Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	-3.560	-2.757
Servizi	-23.302	-19.109
Costi per godimento di beni di terzi	-1.428	-1.426
Personale	-18.643	-15.937
Oneri diversi di gestione	-834	-994
<b>Margine operativo lordo (EBITDA)</b>	<b>5.946</b>	<b>4.381</b>
Ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	-981	-1.102
Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali	-718	-585
Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	-13	-130
Accantonamenti per rischi	-25	-40
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>	<b>4.208</b>	<b>2.525</b>
Saldo oneri e proventi finanziari	-248	-391
<b>Risultato ante imposte</b>	<b>3.960</b>	<b>2.133</b>
Imposte	-1.457	-448
<b>Risultato dell'esercizio</b>	<b>2.503</b>	<b>1.685</b>

Nel 2020 il lockdown ha determinato la chiusura temporanea degli stabilimenti di alcuni dei più importanti clienti nel comparto automotive (settore che rappresenta oltre il 60% dei ricavi 2020), determinando per il Gruppo una riduzione del VdP a Euro 44,6 milioni (-17% vs. 2019). Nonostante le complessità legate al Covid, l'azienda è stata in grado di incrementare la propria quota di mercato sia nel settore delle traduzioni che nel settore delle stampe/redazioni tecniche. Inoltre, ha rafforzato il proprio presidio nel settore della difesa (quota ricavi 2020 pari al 6,5%).

Di seguito si riporta lo split dei ricavi 2020 per linea di servizio:

- Engineering, Experience e Product Knowledge: 54%
- Global Content: 32%
- Printing: 14%

Si precisa che il 65% dei ricavi viene realizzato in "full service", sfruttando il *cross selling* tra le diverse tipologie di servizi offerti.

Analogo effetto si è registrato sull'EBITDA, attestatosi a circa Euro 4,4 milioni nel 2020 (vs. Euro 5,9 milioni nel 2019). Il Gruppo ha puntato all'ottimizzazione dei costi grazie all'utilizzo degli ammortizzatori sociali previsti dalla normativa di contrasto al Covid-19 ed alla ristrutturazione delle risorse attraverso l'utilizzo dello smart working. Va per completezza sottolineato che nel periodo '17-'19 il Gruppo aveva registrato una forte crescita dell'EBITDA (CAGR: +13,8%), interrotto nel 2020 a causa, in primis, di una contrazione dei ricavi dovuta alla chiusura temporanea degli stabilimenti di alcuni dei più importanti clienti (settore automotive).

Di seguito si riporta lo split dell'EBITDA 2020 per linea di servizio:

- Engineering, Experience e Product Knowledge: 66%
- Global Content: 23%
- Printing: 11%

L'utile netto del 2020 è pari ad Euro 1,7 milioni, in lieve riduzione rispetto all'esercizio precedente per gli effetti precedentemente menzionati.

Con riguardo all'andamento nel corso del 2021, la relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2021 evidenzia i seguenti dati economici:

- Valore della Produzione di Euro 28,6 milioni, in netta crescita rispetto al 30 giugno 2020 (+ 40%);
- EBITDA di Euro 4,3 milioni, rispetto a Euro 1,6 milioni del 30 giugno 2020;
- EBIT pari a Euro 2,8 milioni, rispetto a Euro 905mila del 30 giugno 2020;
- Utile ante imposte pari a Euro 2,6 milioni, rispetto a Euro 747mila del 30 giugno 2020.

I seguenti documenti saranno altresì disponibili e consultabili sul sito dell'emittente [www.star-7.com](http://www.star-7.com):

- Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019, corredato dalla relativa relazione della Società di Revisione;
- Bilancio consolidato al 31 dicembre 2019, corredato dalla relativa relazione della Società di Revisione;
- Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020, corredato dalla relativa relazione della Società di Revisione;
- Bilancio consolidato al 31 dicembre 2020, corredato dalla relativa relazione della Società di Revisione;

#### **Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica**

Non vi sono pareri o relazioni di esperti nel presente Documento di Ammissione.

#### **Informazioni provenienti da terzi**

Il presente Documento di Ammissione non contiene alcuna informazione proveniente da terzi.

## **Parte IX - Informazioni riguardanti gli strumenti finanziari da ammettere alla Negoziazione**

Per quanto concerne le informazioni riguardanti gli strumenti finanziari da ammettere alla negoziazione si rinvia al Regolamento del Prestito Obbligazionario riportato nell'Allegato 1 al presente Documento di Ammissione.

## **Parte X – Ammissione alla Negoziazione e modalità di Negoziazione**

E' prevista la negoziazione delle Obbligazioni sul Segmento ExtraMOT PRO<sup>3</sup> del Mercato ExtraMOT. La decisione di Borsa Italiana e la data di inizio delle negoziazioni delle Obbligazioni sul Segmento ExtraMOT PRO<sup>3</sup> del Mercato ExtraMOT, insieme alle informazioni funzionali alle negoziazioni, saranno comunicate da Borsa Italiana con apposito avviso.

Si segnala che non sono presenti soggetti che si sono assunti l'impegno di agire quali intermediari sul mercato secondario.

## **Parte XI – Regime fiscale applicabile alle Obbligazioni**

*Le informazioni riportate di seguito costituiscono una sintesi del regime fiscale applicabile all'acquisto, alla detenzione e alla cessione delle Obbligazioni ai sensi della legislazione tributaria vigente in Italia. Quanto segue non rappresenta una analisi completa di tutti gli aspetti fiscali che possono essere rilevanti in relazione alla decisione di acquistare, possedere o vendere le Obbligazioni né si occupa delle conseguenze fiscali applicabili a tutte le categorie di potenziali sottoscrittori delle Obbligazioni, alcuni dei quali possono essere soggetti a una disciplina speciale. La descrizione che segue è fondata sulla legge vigente e sulla prassi esistente in Italia alla data del Documento di Ammissione, fermo restando che le stesse rimangono soggette a possibili cambiamenti anche con effetti retroattivi e rappresenta pertanto una mera introduzione alla materia. Gli investitori sono tenuti a interpellare i propri consulenti fiscali in merito alle conseguenze fiscali derivanti, secondo la legge italiana, la legge del paese nel quale sono considerati residenti ai fini fiscali e di ogni altra giurisdizione rilevante, dall'acquisto, dal possesso e dalla cessione delle Obbligazioni nonché dai pagamenti di interessi, capitale e/o altre somme derivanti dalle Obbligazioni. Sono a carico di ciascun Portatore le imposte e tasse presenti e future che sono o saranno dovute per legge sulle Obbligazioni e / o sui relativi interessi ed altri proventi. Di conseguenza, ogni pagamento effettuato dall'Emittente in relazione alle Obbligazioni sarà al netto delle ritenute applicabili ai sensi della legislazione di volta in volta vigente. In particolare si considerano a carico del relativo Portatore tutte le imposte applicabili sugli interessi ed altri proventi dall'Emittente o da altri soggetti che intervengono nella corresponsione di detti interessi ed altri proventi, quale, a mero titolo di esempio, l'imposta sostitutiva di cui al Decreto 239.*

### **11.1 Trattamento ai fini delle imposte dirette degli interessi e degli altri proventi delle Obbligazioni**

Gli interessi, i premi e gli altri frutti prodotti dalle Obbligazioni, ricorrendone le condizioni, sono soggetti alle disposizioni di cui al D.Lgs. 1 aprile 1996 n. 239 e successive modificazioni (applicazione, ai soggetti specificamente individuati, di una imposta sostitutiva nella misura del 26%). In mancanza, essi sono soggetti alle disposizioni di cui al D.P.R. 29 settembre 1973, n. 600 e successive modificazioni (applicazione di una ritenuta, a titolo di acconto o di imposta, a seconda della natura del soggetto percettore, in misura del 26%).

### **11.2 Trattamento ai fini delle imposte dirette delle plusvalenze realizzate sulle Obbligazioni**

Le plusvalenze realizzate sulle obbligazioni, ricorrendone i presupposti, sono soggette alle disposizioni di cui al D.Lgs. 21 novembre 1997 n.461 e successive modificazioni (applicazione di un'imposta sostitutiva ai "redditi diversi di natura finanziaria" nella misura del 26%).

### **11.3 Imposta sulle donazioni e successioni**

I trasferimenti di obbligazioni per donazione (o altra liberalità tra vivi), o per causa di morte, sono soggetti all'imposta sulle successioni e donazioni ai sensi del Decreto Legislativo n. 346 del 1990.

### **11.5 Imposta di bollo**

Le comunicazioni relative agli strumenti e ai prodotti finanziari detenuti presso ciascun intermediario sono soggette all'imposta di bollo ai sensi dell'art. 13, comma 2-ter, Tariffa Parte Prima, del DPR 642/72, nella misura dello 0.20% annuo.

## Parte XII – Restrizioni alla circolazione delle Obbligazioni

Il Prestito è riservato esclusivamente alla sottoscrizione da parte di soggetti che rientrino nella categoria degli Investitori professionali (di diritto o su richiesta) ai sensi del Regolamento Intermediari adottato con delibera Consob n. 20307/2018 (“**Investitori Professionali**”).

In caso di successiva circolazione dei Titoli, non è consentito il trasferimento dei Titoli a soggetti che non siano Investitori Professionali.

Le Obbligazioni sono emesse in esenzione dall’obbligo di pubblicazione di un prospetto di offerta, ai sensi e per gli effetti di cui all’articolo 100 del TUF ed all’articolo 34-ter del Regolamento Emittenti adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successivamente modificato e integrato.

Le Obbligazioni, inoltre, non sono state né saranno registrate ai sensi dello U.S. Securities Act del 1933, come successivamente modificato e integrato, o secondo altre leggi rilevanti, né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Australia, Giappone o in qualsiasi altro Paese nel quale la vendita e/o la sottoscrizione delle Obbligazioni non sia consentita dalle competenti autorità.

Fermo restando quanto sopra previsto, la successiva circolazione o rivendita delle Obbligazioni in uno qualsiasi dei summenzionati Paesi o, comunque, in Paesi diversi dall’Italia e a soggetti non residenti o non incorporati in Italia, potrà avere corso solo: (i) nei limiti in cui sia consentita espressamente dalle leggi e dai regolamenti applicabili nei rispettivi Paesi in cui si intende dar corso alla successiva circolazione delle Obbligazioni; ovvero (ii) qualora le leggi e i regolamenti applicabili in tali Paesi prevedano specifiche esenzioni che permettano la circolazione delle Obbligazioni medesime.

La circolazione delle Obbligazioni avverrà nel rispetto di tutte le normative vigenti applicabili, ivi incluse le disposizioni in materia di antiriciclaggio di cui al Decreto Legislativo 231/2007, come successivamente modificato e integrato.

# ALLEGATO 1: REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO

Star7 S.p.A.

Capitale Sociale: Euro 527.650,00 i.v.  
Sede Legale: Via Alessandria, 37/b, Valle San Bartolomeo, 15122 Alessandria  
Codice Fiscale e Partita IVA 01255170050  
Iscritta presso il Registro delle Imprese di Alessandria REA 208355

## REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO DENOMINATO “Star7 Tf 4,75% Ott28 Amort Eur”

***Gli strumenti finanziari sono emessi in esenzione dall’obbligo di pubblicazione di un prospetto di offerta ai sensi e per gli effetti di cui all’articolo 100 del d.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ed all’articolo 34-ter del regolamento adottato con Delibera CONSOB n. 11971/1999 e successive modificazioni ed integrazioni.***

**CODICE ISIN “IT0005460917”**

Il presente regolamento (il “**Regolamento del Prestito**”) e, per quanto qui non specificato, gli articoli 2410 e seguenti del Codice Civile, disciplinano termini e condizioni del prestito obbligazionario denominato “**Star7 Tf 4,75% Ott2028 Amort Eur**”.

**La sottoscrizione e/o l’acquisto dei Titoli (come infra definiti) emessi da Star7 S.p.A. nell’ambito del Prestito Obbligazionario (come infra definito) comporta la piena ed incondizionata accettazione di tutte le disposizioni del presente regolamento.**

### **Articolo 1 – Definizioni**

Nel presente Regolamento del Prestito i termini in maiuscolo sotto riportati hanno il seguente significato:

**Acquisizione** ha il significato attribuito a tale termine all’Articolo 9.

**Acquisizioni Consentite** indica le operazioni, effettuate dall’Emittente o da altre società del Gruppo:

- di acquisizione di aziende, rami d’azienda o partecipazioni nel capitale sociale (o altri diritti connessi a tali partecipazioni) di società inerenti all’attività caratteristica dell’Emittente o delle altre società del Gruppo, ovvero a segmenti industriali ad essa attigui in cui il Gruppo è attualmente attivo, ovvero, nel caso dell’acquisizione di partecipazioni sociali, queste abbiano ad oggetto partecipazioni di società che svolgano la medesima attività caratteristica dell’Emittente o di altre società del Gruppo che operino in settori industriali attigui in cui il Gruppo è attualmente attivo;
- l’acquisizione di immobili,

che abbiano ad oggetto o per finalità l’implementazione di progetti strategici di integrazione, aggregazione o sinergia con altre società aventi la medesima attività caratteristica dell’Emittente o delle altre società del Gruppo, salvo che il rappresentante legale pro tempore dell’Emittente abbia dato conferma con apposita dichiarazione che le suddette operazioni non determinino o possano determinare una fattispecie di rimborso anticipato del prestito di cui all’Articolo 12 del presente regolamento ovvero la violazione di un qualsiasi impegno previsto dal presente regolamento e in ogni caso purché l’operazione avvenga a condizioni di mercato e senza in alcun modo pregiudicare, per l’Emittente, il raggiungimento degli obiettivi economici (EBITDA) e patrimoniali (Patrimonio Netto e Net Debt) del Business Plan e dei Parametri Finanziari e purché prima e dopo il compimento dell’operazione l’Emittente dia evidenza ai Portatori delle peculiarità e delle implicazioni di tali operazioni, nonché del rispetto dei Parametri

Finanziari pro-forma rispetto alla specifica operazione e degli obiettivi economici (EBITDA) e patrimoniali (Patrimonio Netto e Net Debt) relativi al Bilancio Consolidato e previsti nel Business Plan e applicabili in tale momento, mediante l'invio ai Portatori di un'apposita Dichiarazione sui Parametri, in forma e sostanza soddisfacente per i Portatori.

**Agente di Calcolo** indica Banca Sella.

**Agente per il Pagamento** indica Banca Sella.

**Ammortamenti** indica la somma del valore degli ammortamenti relativi alle immobilizzazioni materiali ed immateriali, calcolati in conformità ai principi contabili in vigore per l'Emittente alla Data di Emissione.

**Assemblea dei Portatori** l'assemblea in cui hanno diritto di riunirsi i Portatori per deliberare sulle materie indicate dall'articolo 2415 del Codice Civile

**Banca Sella** indica Banca Sella S.p.A., una società per azioni costituita in Italia, con sede legale in Piazza Gaudenzio Sella, 1, 13900 Biella, Italia, capitale sociale di Euro 806.104.989, interamente versato, codice fiscale e numero di iscrizione al registro delle imprese di Biella-Vercelli, Novara e Verbano Cusio Ossola 02224410023, società appartenente al Gruppo IVA Maurizio Sella S.A.A. con P. IVA 02675650028, iscritta all'Albo delle Banche e dei Gruppi Bancari, aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia sottoposta all'attività di direzione e coordinamento, ai sensi dell'articolo 2497 del codice civile, di Banca Sella Holding S.p.A..

**Beni** indica, con riferimento ad una società, i beni materiali, immateriali e/o azioni, strumenti finanziari e partecipazioni societarie detenuti dalla società stessa

**Bilancio Consolidato** indica il bilancio che espone la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico dell'Emittente e delle società incluse nel perimetro di consolidamento del Gruppo e composto da stato patrimoniale consolidato, conto economico consolidato e nota integrativa consolidata

**Business Plan** il business plan datato luglio 2021 indicante, tra l'altro, gli obiettivi reddituali e di patrimonializzazione, approvato dall'Emittente

**Cambio di Controllo** indica (i) l'acquisto del controllo dell'Emittente ai sensi dell'articolo 2359, comma 1, n.1 del codice civile da parte di un soggetto terzo diverso dalla persona di Lorenzo Mondo e/o i suoi parenti in primo grado (ii) l'acquisto del diritto di nominare la maggioranza dei membri del consiglio di amministrazione dell'Emittente da parte di un terzo diverso dalla persona di Lorenzo Mondo e/o i suoi parenti in primo grado

**Cessioni Consentite** indica le cessioni di:

- (a) Beni obsoleti o altrimenti inutilizzabili, rientranti nell'attività ordinaria dell'Emittente e del Gruppo, purché i proventi di tali cessioni siano reinvestiti per finanziare l'attività caratteristica dell'Emittente o per finanziare l'acquisto di Beni analoghi e di livello tecnologico non inferiore; o
- (b) cessioni di Beni di qualsiasi tipo (ivi incluse partecipazioni societarie e le cessioni di azienda o rami d'azienda) diversi di quelli di cui al paragrafo (a) che precede,

purché (i) prima e dopo il compimento dell'operazione l'Emittente dia evidenza ai Portatori circa il rispetto dei Parametri Finanziari pro-forma rispetto alla specifica operazione e degli obiettivi economici (EBITDA) e patrimoniali (Patrimonio Netto e Net Debt) relativi al Bilancio Consolidato e previsti nel Business Plan e applicabili in tale momento, mediante l'invio ai Portatori di un'apposita Dichiarazione sui Parametri, in forma e sostanza soddisfacente per i Portatori, (ii) la disposizione dei Beni avvenga a condizioni di mercato, e senza in alcun modo pregiudicare, per l'Emittente, il raggiungimento degli obiettivi economici (EBITDA) e patrimoniali (Patrimonio Netto e Net Debt) del business plan ed il rispetto dei Parametri Finanziari; e (iii) il rappresentante legale pro tempore dell'Emittente abbia dato conferma con apposita dichiarazione che

non si sia verificato e sia in corso alcuna fattispecie di rimborso anticipato del prestito di cui all'Articolo 12 del presente regolamento e che il compimento di tali operazioni non determini o possa determinare una fattispecie di rimborso anticipato del prestito di cui all'Articolo 12 del presente regolamento ovvero la violazione di un qualsiasi impegno previsto dal presente regolamento e fatta in ogni caso eccezione per qualsiasi operazione di cessione o trasferimento di qualsiasi natura e a qualsiasi titolo delle partecipazioni sociali della Società Target.

**Cessione Crediti Contratto di Acquisizione** indica la cessione in garanzia dei crediti derivanti dal Contratto di Acquisizione e vantati dall'Emittente nei confronti dei Venditori.

**Codice della Crisi d'Impresa e dell'Insolvenza** indica il Decreto Legislativo del 2 gennaio 2019 n.14

**Contratto di Acquisizione** indica il contratto di acquisizione di partecipazioni sociali retto dal diritto italiano e sottoscritto in data 21 luglio 2021 fra i Venditori e l'Emittente, in qualità di compratore e avente ad oggetto partecipazioni sociali rappresentative del 100% (cento per cento) del capitale sociale della Società Target.

**Contratto di Sottoscrizione** indica il contratto avente ad oggetto la sottoscrizione dei Titoli stipulato in data 11 novembre 2021 tra VER Capital SGRpA, quale soggetto delegato alla gestione di VER Capital Credit Partners SMEs VII SA SICAV-SIF, in qualità di sottoscrittore dei Titoli, Banca Sella in qualità di, tra le altre cose, Arranger e l'Emittente.

**Data di Calcolo** ha il significato di cui al successivo Articolo 14 – paragrafo (vii)

**Data di Determinazione Interessi** indica il settimo Giorno Lavorativo antecedente ciascuna Data di Pagamento degli Interessi

**Data di Emissione** indica il 12 novembre 2021.

**Data di Godimento** indica il 12 novembre 2021

**Data di Pagamento degli Interessi** indica la data di pagamento degli interessi ai Portatori, ovvero il 12 (dodici) novembre e il 12 (dodici) maggio di ogni anno sino alla Data di Scadenza, a partire dal 12 (dodici) maggio 2022 (duemilaventidue). Nel caso in cui tale data cada in un giorno che non è un Giorno Lavorativo, tale pagamento verrà eseguito il primo Giorno Lavorativo successivo, senza che ciò comporti la spettanza di alcun importo aggiuntivo ai Portatori

**Data di Rimborso** indica la data in cui i Titoli saranno rimborsati, in base al piano di ammortamento di cui al successivo Articolo 11; nel caso in cui tale data cada in un giorno che non è un Giorno Lavorativo, tale pagamento verrà eseguito il primo Giorno Lavorativo successivo, senza che ciò comporti la spettanza di alcun importo aggiuntivo ai Portatori

**Data di Valutazione** indica il 31/12 di ogni anno a partire dal 31/12/2021 (incluso) e il 30/06 di ogni anno a partire dal 30/06/2022 (incluso)

**Decreto 231/2001** indica il decreto legislativo n. 231 del 4 luglio 2001 avente a oggetto la *“Disciplina della responsabilità amministrativa delle persone giuridiche, delle società e delle associazioni anche prive di personalità giuridica”*, come tempo per tempo in essere

**Dichiarazione sui Parametri** ha il significato di cui al successivo Articolo 14 – paragrafo (xxxiv)

**Distribuzione** indica ciascuna distribuzione, sotto qualsiasi forma, di riserve o utili e/o ciascun pagamento e/o rimborso di qualunque Finanziamento Soci

**Distribuzioni Consentite** indica le Distribuzioni di utili conseguiti risultanti dall'ultimo bilancio di esercizio dell'Emittente tempo per tempo approvato, nel rispetto delle seguenti condizioni:

- 1) qualora venga ultimata la Quotazione, purché:
  - il Bilancio Consolidato dell'Emittente chiuda con un risultato netto positivo; e
  - prima e dopo la suddetta Distribuzione, l'Emittente dia evidenza ai Portatori del rispetto dei Parametri Finanziari mediante l'invio ai Portatori di un'apposita Dichiarazione sui Parametri, in forma e sostanza soddisfacente per i Portatori;
- 2) qualora non venga ultimata la Quotazione, nella percentuale massima del 30% a partire dalla Data di Calcolo successiva alla Data di Valutazione del 31 dicembre 2022 e purché:
  - il Bilancio Consolidato dell'Emittente chiuda con un risultato netto positivo; e
  - prima e dopo la suddetta Distribuzione, l'Emittente dia evidenza ai Portatori del rispetto dei Parametri Finanziari mediante l'invio ai Portatori di un'apposita Dichiarazione sui Parametri, in forma e sostanza soddisfacente per i Portatori;

**Documento di Ammissione** indica il documento di ammissione alla negoziazione dei Titoli redatto secondo le linee guida indicate nel Regolamento del Segmento ExtraMOT PRO<sup>3</sup>

**EBITDA** indica il Risultato Operativo desumibile dal Bilancio Consolidato al lordo de:

- gli Ammortamenti;
- gli accantonamenti (voci B.12 e B.13 dell'articolo 2425 del codice civile);
- le svalutazioni (voce B.10, lettera "c" e "d" dell'articolo 2425 del codice civile); e
- il costo di godimento di beni di terzi (voce di conto economico identificata alla lettera B dell'articolo 2425 del codice civile, numero 8) solo per la parte relativa a contratti di leasing, qualora non contabilizzata a bilancio con il metodo finanziario.

Resta inteso che le componenti straordinarie attive e/o passive di cui alla lettera A) e B) dell'articolo 2425 del codice civile saranno comunque esplicitate e descritte nell'ambito della Dichiarazione sui Parametri (come infra definita)

**Evento Pregiudizievole Significativo** indica un qualsiasi evento le cui conseguenze dirette o indirette influiscano negativamente sulle condizioni economiche, finanziarie, il patrimonio e/o l'attività dell'Emittente in modo tale da pregiudicare sostanzialmente la capacità dell'Emittente stessa di adempiere alle proprie obbligazioni derivanti dal Prestito

**Evento Rilevante** ha il significato di cui al successivo Articolo 12

**Finanziamento Soci** indica qualsiasi finanziamento (o qualsiasi altra operazione che abbia l'effetto commerciale di un finanziamento, indipendentemente dalla forma tecnica con cui sia stata perfezionata) concesso all'Emittente da qualsiasi dei Soci o dei soci indiretti dell'Emittente

**Finanziamento Soci Subordinato** indica qualsiasi Finanziamento Soci integralmente subordinato e postergato alle obbligazioni derivanti dal Prestito

**Garanzie Reali** indica la Cessione Crediti Contratto di Acquisizione e il Pegno Società Target;

**Giorno Lavorativo** indica qualsiasi giorno in cui il Trans-European Automated Real Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET2) è operante per il pagamento in Euro

**Gruppo** indica l'Emittente e le società controllate e qualsiasi società direttamente o indirettamente controllata tempo per tempo dall'Emittente ai sensi dell'articolo 2359, comma 1, nn. 1 e 2, del Codice Civile ivi inclusa, a seguito dell'Acquisizione, la Società Target

**Importo Capitale da Rimborsare** indica, a qualsiasi data, (i) l'importo in linea capitale di un Titolo al momento dell'emissione, meno (ii) l'importo derivante dalla somma di tutti i pagamenti in linea capitale effettuati prima di tale data, in relazione a tale Titolo

**Intercreditor Agreement** indica l'*intercreditor agreement* da sottoscrivere fra, tra gli altri, l'Emittente, SBB SPV S.R.L. e VER Capital SGRpA, quale soggetto delegato alla gestione di VER Capital Credit Partners SMEs VII SA SICAV-SIF in qualità di sottoscrittori dei Titoli, e Banca Sella in qualità di *security agent* e rappresentante ai sensi dell'articolo 2414-*bis* del Codice Civile.

**Legge Fallimentare** indica il Regio Decreto del 16 marzo 1942, n. 267 e successive modifiche

**Monte Titoli** indica Monte Titoli S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6

**Net Debt** indica, in relazione all'Emittente e sulla base delle risultanze del Bilancio Consolidato, la somma algebrica complessiva delle passività finanziarie correnti e non correnti, ivi inclusi i debiti per leasing e per operazioni di factoring pro solvendo, i debiti IVA, INPS e per imposte dirette non versati alle scadenze ordinarie inclusi quelli per i quali sia stata richiesta o verrà richiesta la rateizzazione alle autorità competenti a seguito di ricevimento di atti di contestazione di omesso e/o insufficiente versamento (quali ad esempio avvisi bonari, cartelle esattoriali o quant'altro), al netto delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni (comprendenti i titoli disponibili per la vendita), del valore equo degli strumenti finanziari di copertura e delle altre attività finanziarie non correnti, in conformità con quanto stabilito nella Raccomandazione CESR 05-054/b del 10 febbraio 2005 "Raccomandazioni per l'attuazione uniforme del regolamento della Commissione Europea sui prospetti"

**Operazioni Straordinarie** indica le operazioni sul proprio capitale sociale, o fusioni, scissioni, trasformazioni, scorpori, acquisti di azioni proprie o altre operazioni di natura straordinaria similare.

**Operazioni Straordinarie Consentite** indica:

- la Quotazione; e
- le fusioni con società terze e/o con società controllanti, controllate o collegate, che svolgano la medesima attività caratteristica della Società o di altre società del Gruppo che operino in settori industriali attigui, purché (i) la società risultante dalla fusione sia l'Emittente; e (ii) entro e non oltre il quinto giorno antecedente la data della prima assemblea finalizzata a deliberare tale fusione, l'Emittente consegna ai Portatori un certificato sottoscritto da un proprio amministratore che dia adeguata informazione in merito alla fusione e alle società in essa coinvolte,

in ciascun caso purché (a) le suddette operazioni non determinino o possano determinare una fattispecie di rimborso anticipato del prestito di cui all'Articolo 12 del presente regolamento ovvero la violazione di un qualsiasi impegno previsto dal presente regolamento; (b) in ogni caso, prima e dopo il compimento di tali operazioni, il rappresentante legale pro tempore dell'Emittente abbia dato conferma con apposita dichiarazione che non si sia verificato e sia in corso alcuna fattispecie di rimborso anticipato del prestito di cui all'Articolo 12 del presente regolamento e (c) l'Emittente dia evidenza ai Portatori delle peculiarità e delle implicazioni di tali operazioni, nonché del rispetto dei Parametri Finanziari pro-forma rispetto alla specifica operazione e degli obiettivi economici (EBITDA) e patrimoniali (Patrimonio Netto e Net Debt) relativi al Bilancio Consolidato e previsti nel Business Plan e applicabili in tale momento, mediante l'invio ai Portatori di un'apposita Dichiarazione sui Parametri, in forma e sostanza soddisfacente per i Portatori.

**Paese Sanzionato** indica un Paese che è, ovvero il cui governo è, oggetto di Sanzioni che proibiscono genericamente i rapporti con tale Paese o governo

**Parametri Finanziari** ha il significato di cui al successivo Articolo 14 – paragrafo (vii)

**Patrimonio Netto** indica la somma algebrica delle seguenti voci del Bilancio Consolidato: "Capitale sociale", "Riserva da sovrapprezzo delle Azioni", "Riserva di rivalutazione", "Riserva legale", "Riserve statutarie", "Altre riserve", "Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi", "Riserva per azioni proprie in portafoglio", "Utili (Perdite) portati a nuovo", "Utile (Perdita) dell'esercizio", "Riserva negativa per azioni proprie in

*portafoglio*", sulla base della situazione patrimoniale-finanziaria predisposta in conformità ai principi contabili in vigore per l'Emittente alla Data di Emissione

**Pegno Società Target** indica il pegno sulla partecipazione rappresentativa del 100% del capitale sociale della Società Target

**Periodo di Interessi** indica il periodo che decorre da una Data di Pagamento degli Interessi (inclusa) alla successiva Data di Pagamento degli Interessi (esclusa), fermo restando che il primo Periodo di Interessi decorre dalla Data di Godimento (inclusa) alla prima Data di Pagamento degli Interessi (esclusa)

**Portatori** indica i portatori dei Titoli

**Prestito o Prestito Obbligazionario** ha il significato di cui al successivo Articolo 2

**Prestito Obbligazionario 20 Milioni** indica il prestito obbligazionario emesso dall'Emittente in data 12 novembre 2021 per un importo nominale complessivo fino ad un massimo di euro 20.000.000,00 denominato "Star7 Tf 4,75% 2021-2028 Amort Eur") ISIN IT0005460909.

**Proventi Contratto di Acquisizione** indica tutti i crediti, presenti e/o futuri, di qualsiasi natura, dell'Emittente di volta in volta derivanti (i) dal Contratto di Acquisizione, ivi inclusi (a titolo esemplificativo, e non esaustivo) ogni credito, interesse, diritto, pretesa, penale, indennizzo, risarcimento e ogni altro diritto accessorio, nonché ogni importo percepito o dovuto all'Emittente; e (ii) dall'annullamento, risoluzione, rescissione, inadempimento, dichiarazione di nullità o altra vicenda afferente al Contratto di Acquisizione (ivi inclusi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, i crediti relativi agli indennizzi dovuti all' Emittente ai sensi del Contratto di Acquisizione), nonché da tutte le azioni e diritti strumentali all'esercizio dei diritti derivanti dal Contratto di Acquisizione.

**Quotazione** indica la negoziazione su Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.. ovvero Euronext Milan, mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., delle azioni ordinarie dell'Emittente.

**Rapporto tra Net Debt/EBITDA** indica il rapporto tra Net Debt e EBITDA

**Rapporto tra Net Debt/PN** indica il rapporto tra Net Debt e Patrimonio Netto

**Rappresentante Comune** rappresentante nominato dai Portatori per la tutela dei propri interessi comuni e investito degli obblighi e poteri di cui all'articolo 2418 del Codice Civile

**Regolamento ExtraMOT PRO<sup>3</sup>** indica il Regolamento del Segmento ExtraMOT PRO<sup>3</sup> adottato da Borsa Italiana, come tempo per tempo integrato e modificato.

**Relazione Semestrale Consolidata** indica la relazione semestrale che espone la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico dell'Emittente e delle società incluse nel perimetro di consolidamento del Gruppo

**Risultato Operativo** indica la differenza tra il totale della voce contabile "*Valore della produzione*" ed il totale della voce contabile "*Costi della produzione*", sulla base dello schema di conto economico desumibile dal Bilancio Consolidato e predisposto in conformità ai principi contabili in vigore per l'Emittente alla Data di Emissione

**Sanzioni** indica qualsiasi sanzione economica o commerciale o misura restrittiva promulgata, amministrata, applicata, imposta o fatta valere dall'"Office of Foreign Assets Control" (OFAC) del Dipartimento del Tesoro degli Stati Uniti d'America, dal Dipartimento di Stato degli Stati Uniti d'America, da altre agenzie del Governo americano competenti in materia di Sanzioni, dal Consiglio di Sicurezza delle Nazioni Unite, dall'Unione Europea e/o dagli Stati membri dell'Unione Europea, dal dipartimento del tesoro del Regno Unito ("*Her Majesty Treasury Department for International Trade*") o da qualsiasi altra autorità competente in materia di Sanzioni istituita e delegata dalle autorità di cui sopra

**Segmento ExtraMOT PRO<sup>3</sup>** indica il segmento professionale per la crescita delle piccole e medie imprese del mercato ExtraMOT

**Soci** indica, congiuntamente, Dante S.r.l. e Star Holding AG

**Società Target** indica LocalEyes Ltd, società a responsabilità limitata di diritto irlandese con sede sociale in 5 Lapp's Quay, Cork, Irlanda, codice fiscale IE 8263049U, numero di iscrizione al Registro delle Imprese 263049

**Soggetto Sanzionato** indica un individuo o ente che è, ovvero è posseduto o controllato da, o agisce per conto di, direttamente o indirettamente, un individuo o ente che è oggetto o destinatario di qualsiasi Sanzione

**Titoli o Obbligazioni** ha il significato di cui al successivo Articolo 3

**Venditori** indica, congiuntamente le società Cubic Venture S.A. e Kibest S.r.l.

**Vincolo** indica qualsiasi fideiussione, garanzia personale, ipoteca, pegno, altra garanzia reale, onere o altro vincolo di natura reale o privilegio su beni a garanzia degli obblighi dell'Emittente e/o di terzi (inclusa ogni forma di destinazione e separazione patrimoniale)

**Vincoli Ammessi** indica

- i Vincoli Esistenti;

- le Garanzie Reali;

- ogni Vincolo accordato direttamente dalla legge, ad esclusione di quelli costituiti in conseguenza di una violazione di norme imperative

- in ogni caso, in aggiunta a quanto precede, Vincoli costituiti su Beni per un valore non eccedente Euro 500.000 (euro Cinquecentomila/00) per tutta la durata del Prestito

**Vincoli Esistenti** indica i vincoli indicati all'articolo 3.1.22 del Documento di Ammissione

## **Articolo 2 - Emittente e importo**

Star7 S.p.A. emette un prestito obbligazionario denominato "**Star7 Tf 4,75% Ott2028 Amort Eur**" di importo nominale complessivo fino a concorrenza di Euro 5.000.000,00 (euro cinque milioni/00) (il "**Prestito**" o il "**Prestito Obbligazionario**").

## **Articolo 3 – Titoli**

Il Prestito, rappresentato da titoli per un importo nominale complessivo pari ad Euro 5.000.000,00 (euro cinque milioni/00) è costituito da n. 50 obbligazioni del valore nominale di Euro 100.000,00 (euro centomila/00) cadauno (il "**Valore Nominale**") in taglio non frazionabile (i "**Titoli**" o le "**Obbligazioni**"). Le Obbligazioni saranno al portatore e saranno accentrate presso Monte Titoli in regime di dematerializzazione ai sensi del Capo II, Titolo II, Parte III, del TUF e del "Regolamento recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione" adottato dalla Banca d'Italia e dalla Consob con provvedimento del 13 agosto 2018, come successivamente modificato. Pertanto, in conformità a tale regime, ogni operazione avente ad oggetto le Obbligazioni (ivi inclusi i trasferimenti e la costituzione di vincoli), nonché l'esercizio dei relativi diritti patrimoniali potranno essere effettuate esclusivamente in conformità con quanto previsto dagli articoli 80 e seguenti del TUF. I Portatori non potranno richiedere la consegna materiale dei certificati rappresentativi dei Titoli stessi. E' fatto salvo il diritto di chiedere il rilascio della certificazione di cui all'art. 83-quinquies del TUF.

## **Articolo 4 – Restrizioni alla sottoscrizione ed alla trasferibilità delle Obbligazioni**

Il Prestito è riservato esclusivamente alla sottoscrizione da parte di soggetti che rientrino nella categoria degli investitori qualificati ai sensi del Regolamento UE 2017/1129, e del

Regolamento Intermediari adottato con delibera Consob n. 20307/2018, come modificato con delibera CONSOB n. 21508/2020 (“**Investitori Qualificati**”)

In caso di successiva circolazione delle Obbligazioni, non è consentito il trasferimento dei Titoli a soggetti che non siano Investitori Qualificati.

Le Obbligazioni sono emesse in esenzione dall'obbligo di pubblicazione di un prospetto di offerta, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 1 del Regolamento UE 2017/1129.

Le Obbligazioni, inoltre, non sono state né saranno registrate ai sensi dello U.S. Securities Act del 1933, come successivamente modificato e integrato, o secondo altre leggi rilevanti, né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Australia, Giappone o in qualsiasi altro Paese nel quale la vendita e/o la sottoscrizione delle Obbligazioni non sia consentita dalle competenti autorità.

Fermo restando quanto sopra previsto, la successiva circolazione o rivendita delle Obbligazioni in uno qualsiasi dei summenzionati Paesi o, comunque, in Paesi diversi dall'Italia e a soggetti non residenti o non incorporati in Italia, potrà avere corso solo: (i) nei limiti in cui sia consentita espressamente dalle leggi e dai regolamenti applicabili nei rispettivi Paesi in cui si intende dar corso alla successiva circolazione delle Obbligazioni; ovvero (ii) qualora le leggi e i regolamenti applicabili in tali Paesi prevedano specifiche esenzioni che permettano la circolazione delle Obbligazioni medesime.

La circolazione delle Obbligazioni avverrà nel rispetto di tutte le normative vigenti applicabili, ivi incluse le disposizioni in materia di antiriciclaggio di cui al Decreto Legislativo 231/2007, come successivamente modificato e integrato.

#### **Articolo 5 – Valuta di emissione**

Il Prestito è denominato in Euro e gli interessi corrisposti saranno anch'essi denominati in Euro.

#### **Articolo 6 – Prezzo di emissione**

I Titoli saranno emessi alla pari ad un prezzo pari al 100% del Valore Nominale ossia al prezzo di Euro 100.000,00 (euro centomila/00) per ogni Titolo.

#### **Articolo 7 – Data di emissione e data di godimento**

Il Prestito viene emesso ed ha godimento dal 12 (dodici) novembre 2021 (duemilaventuno) (la “**Data di Emissione**”).

#### **Articolo 8 – Durata**

Il Prestito ha durata di anni 7 (sette) a far data dalla Data di Emissione e verrà rimborsato – fatto salvo quando disciplinato agli Articoli 12, 12 bis, 12 ter e 12 quater – alla pari, secondo un piano di ammortamento a rate semestrali di capitale aventi scadenza il 12 (dodici) novembre e il 12 (dodici) maggio di ogni anno solare, a partire dal 12 (dodici) maggio 2023 (duemilaventitré) fino alla data di scadenza finale fissata il 25 (venticinque) ottobre 2028 (duemilaventotto).

#### **Articolo 9 – Uso dei proventi**

L'Emittente si impegna a utilizzare tutti i proventi netti derivanti dall'emissione del Prestito per finanziare l'acquisizione del 100% del capitale sociale della Società Target (l'“**Acquisizione**”).

#### **Articolo 10 – Interessi del Prestito Obbligazionario**

- (i) I titolari del Prestito hanno diritto alla corresponsione di un interesse semestrale posticipato, pagabile a ciascuna Data di Pagamento degli Interessi e da calcolarsi sul valore nominale residuo dei Titoli. Il tasso fisso nominale lordo annuo per il calcolo degli interessi è pari al 4,75% (quattro virgola settantacinque percento) (il “**Tasso di Interesse Iniziale**”).
- (ii) L'importo in Euro (l'“**Importo a Titolo di Interesse**”) pagabile a titolo di interessi su ciascun Titolo sarà calcolato dall'Agente di Calcolo a ciascuna Data di Determinazione Interessi mediante l'applicazione del relativo Tasso di Interesse (come di seguito definito) sull'Importo Capitale da Rimborsare di ciascun Titolo alla Data di Pagamento degli Interessi che cade all'inizio di tale Periodo di Interessi (o, nel caso del primo periodo di interessi, alla Data di Godimento) (dopo l'eventuale deduzione dagli stessi di qualsiasi pagamento a titolo di capitale dovuto e pagato a tale Data di Pagamento degli Interessi), moltiplicando poi il prodotto di tale calcolo per il numero effettivo di giorni compresi nel relativo

Periodo di Interessi (su base *following Business Day convention – unadjusted*) e dividendo per 360, e arrotondando (per eccesso) il risultato raggiunto al centesimo più vicino. Ai fini del presente Articolo 10, "*following Business Day convention – unadjusted*" indica che, in relazione a ciascuna Data di Pagamento degli Interessi che cade in un giorno che non è un Giorno Lavorativo, qualsiasi pagamento dovuto a tale Data di Pagamento degli Interessi sarà posticipato al giorno successivo che sia un Giorno Lavorativo, senza che ciò comporti il riconoscimento di alcun importo aggiuntivo ai Portatori.

- (iii) A seconda del valore assunto dal parametro finanziario Net Debt/PN riferito a ciascuna Data di Calcolo, quale indicato nella Dichiarazione sui Parametri (a partire dalla Dichiarazione sui Parametri relativa al Bilancio Consolidato chiuso al 31 dicembre 2021), il Tasso di Interesse Iniziale potrà essere aumentato per il valore sotto indicato sulla base di quanto sotto riportato:

Net Debt/PN	Aumento % rispetto a Tasso di Interesse Iniziale	Tasso di Interesse
>4x	+ 1,00%	5,75%
≤4x	0%	4,75%

(il Tasso di Interesse Iniziale, come tempo per tempo modificato per effetto di quanto sopra il "**Tasso di Interesse**"), restando inteso che le eventuali variazioni del Tasso di Interesse avranno efficacia e saranno applicate a partire dal Periodo di Interessi che ha inizio dalla Data di Pagamento degli Interessi (inclusa) immediatamente successiva alla Data di Calcolo in cui viene rilevato il superamento del parametro finanziario sopra indicato e sino alla Data di Pagamento degli Interessi successiva alla Data di Calcolo in cui si verifichi un'ulteriore variazione del Rapporto tra Net Debt/PN, anche a seguito dell'eventuale esercizio dei rimedi previsti al successivo Articolo 12 bis.

- (iv) Fermo quanto previsto all'Articolo 12 e all'Articolo 12 ter ed in aggiunta a, e senza pregiudizio per quanto previsto al paragrafo (iii) che precede, nel caso in cui l'Emittente, in uno qualsiasi degli esercizi di durata del Prestito, non rispetti uno o più Parametri Finanziari (come definiti dall'Articolo 1) superandone il valore per oltre il 10% (dieci per cento), il tasso d'interesse nominale annuo sarà ulteriormente aumentato di 100 (cento) *basis points*. Tale aumento del tasso di Interesse troverà applicazione per il Periodo di Interessi che decorre dalla Data di Pagamento degli Interessi successiva alla Data di Calcolo con riferimento alla quale sia stato riscontrato il mancato rispetto dei Parametri Finanziari di cui sopra. Qualora alla Data di Calcolo successiva l'Emittente ripristini i Parametri Finanziari ai livelli stabiliti dall'Articolo 14 (ivi incluso il caso in cui gli stessi siano stati ripristinati ai sensi dell'Articolo 12 bis) il tasso fisso nominale lordo annuo sarà pari al Tasso di Interesse determinato secondo quanto previsto al paragrafo (iii) che precede, a partire dal Periodo di Interessi che decorre dalla Data di Pagamento degli Interessi successiva alla Data di Calcolo in cui l'Emittente abbia nuovamente rispettato i Parametri Finanziari (ivi incluso per effetto dell'esercizio dei rimedi previsti al successivo Articolo 12bis).
- (v) Per effetto di quanto sopra e tenendo conto anche degli aumenti di cui ai paragrafi (iii) e (iv) che precedono, il Tasso di Interesse potrà aumentare sino al 6,75% (sei virgola settantacinque per cento).
- (vi) Qualora il Tasso di Interesse (come eventualmente aumentato ai sensi del paragrafo (iv) che precede) e/o qualsiasi altro importo dovuto dall'Emittente a titolo di spese, commissioni, penali e/o costi, nonché qualsiasi altro importo dovuto

dall'Emittente in relazione ai Titoli dovessero eccedere il limite massimo consentito dalla Legge 7 marzo 1996, n. 108 (*"Disposizioni in materia di usura"*) come successivamente modificata e/o integrata, tali importi si intenderanno automaticamente ridotti entro il limite massimo tempo per tempo consentito dalla citata normativa.

- (vii) Non appena possibile (e in ogni caso non più tardi della chiusura dell'attività lavorativa nella relativa Data di Determinazione Interessi), l'Emittente (o l'Agente di Calcolo per suo conto) farà sì che l'Importo a Titolo di Interesse per ciascun Titolo con riferimento al relativo Periodo di Interessi e la Data di Pagamento degli Interessi relativa a ciascuno di tale Importo a Titolo di Interesse, siano notificati a Monte Titoli.

#### **Articolo 11 – Modalità di rimborso del Prestito Obbligazionario**

Il Prestito sarà oggetto di rimborso secondo un piano di ammortamento a rate semestrali di capitale aventi scadenza il 12 (dodici) novembre e il 12 (dodici) maggio di ogni anno solare, a partire dal 12 (dodici) maggio 2023 (duemilaventitré) fino alla data di scadenza finale fissata il 25 (venticinque) ottobre 2028 (duemilaventotto):

<b>Data di rimborso</b>	<b>Capitale rimborsato per singolo titolo di debito dal valore nominale di euro 100.000</b>	<b>Tagli decurtati</b>
<i>12 maggio 2023</i>	<i>8.333,00</i>	<i>91.667,00</i>
<i>12 novembre 2023</i>	<i>8.333,00</i>	<i>83.334,00</i>
<i>12 maggio 2024</i>	<i>8.333,00</i>	<i>75.001,00</i>
<i>12 novembre 2024</i>	<i>8.333,00</i>	<i>66.668,00</i>
<i>12 maggio 2025</i>	<i>8.333,00</i>	<i>58.335,00</i>
<i>12 novembre 2025</i>	<i>8.333,00</i>	<i>50.002,00</i>
<i>12 maggio 2026</i>	<i>8.333,00</i>	<i>41.669,00</i>
<i>12 novembre 2026</i>	<i>8.333,00</i>	<i>33.336,00</i>
<i>12 maggio 2027</i>	<i>8.333,00</i>	<i>25.003,00</i>

12 novembre 2027	8.333,00	16.670,00
12 maggio 2028	8.333,00	8.337,00
25 ottobre 2028	8.337,00	0

#### Articolo 12 – Rimborso Anticipato del Prestito Obbligatorio

Ciascuno dei seguenti eventi costituisce un evento rilevante (ciascuno un “**Evento Rilevante**”):

- (i) mancato pagamento da parte dell’Emittente, alla relativa scadenza, di qualsiasi somma dovuta in relazione ai Titoli, sia a titolo di capitale che a titolo di interessi;
- (ii) il Rapporto Net Debt / EBITDA del Gruppo come risultante dal Bilancio Consolidato in un qualsiasi periodo di rilevazione di tale rapporto nel corso della durata del Prestito, sia maggiore di 5 (cinque);
- (iii) salvo quanto previsto all’Articolo 12 bis che segue, il superamento del valore di uno o più Parametri Finanziari per oltre il 15% (quindici per cento) dei parametri indicati all’Articolo 14 per 2 (due) rilevazioni consecutive;
- (iv) mancato rispetto da parte dell’Emittente ovvero di una società del Gruppo di uno qualsiasi degli impegni previsti dall’art. 14 del Regolamento del Prestito, restando inteso che la violazione dei Parametri Finanziari costituirà Evento Rilevante soltanto nella fattispecie di cui ai punti (ii) e (iii) che precedono;
- (v) il verificarsi dello stato di insolvenza dell’Emittente e/o di una società del Gruppo ai sensi dell’articolo 5 del R.D. 16 marzo 1942, n. 267, come di volta in volta modificata (la “**Legge Fallimentare**”) o della rispettiva previsione del Codice della Crisi d’Impresa e dell’Insolvenza ovvero ai sensi di altra normativa applicabile all’Emittente stessa e/o alla relativa società del Gruppo;
- (vi) il venire meno della continuità aziendale dell’Emittente e/o di una società del Gruppo ovvero il verificarsi di una qualsiasi causa di scioglimento dell’Emittente ai sensi dell’articolo 2484 del Codice Civile ovvero l’adozione di una delibera da parte dell’organo competente dell’Emittente e/o di altra società del Gruppo con cui si deliberi la messa in liquidazione dell’Emittente e/o della relativa società del Gruppo ovvero la cessazione di tutta o di una parte sostanziale della sua attività;
- (vii) il fallimento dell’Emittente e/o di una società del Gruppo, il deposito da parte dell’Emittente e/o di una società del Gruppo presso il tribunale competente di una domanda qualsivoglia di concordato preventivo ex articolo 161, anche ai sensi del comma 6 di tale articolo, della Legge Fallimentare ovvero di una domanda di omologa di un accordo di ristrutturazione dei propri debiti ex articolo 182-bis della Legge Fallimentare o della rispettiva previsione del Codice della Crisi d’Impresa e dell’Insolvenza, ovvero la stipula di un accordo di risanamento ex articolo 67, comma 3, lettera (d) della Legge Fallimentare, ovvero l’avvio da parte dell’Emittente e/o di una società del Gruppo di negoziati con anche uno solo dei propri creditori al fine di ottenere moratorie e/o accordi di ristrutturazione e/o di riscadenziamento dei debiti (inclusi accordi da perfezionare nelle forme di cui all’articolo 182bis Legge Fallimentare o della rispettiva previsione del Codice della Crisi d’Impresa e dell’Insolvenza ovvero articolo 67, comma 3, lettera (d), Legge Fallimentare) e/o concordati stragiudiziali e/o al fine di realizzare cessioni di beni ai propri creditori;
- (viii) l’instaurazione di una qualsiasi procedura d’insolvenza analoga a quelle indicate al paragrafo (vii) che precede nei confronti della Società Target;

- (ix) l'instaurazione di una qualsiasi procedura d'insolvenza analoga a quelle indicate al paragrafo (vii) che precede nei confronti di una qualsiasi società estera del Gruppo diversa dalla Società Target, qualora tale circostanza determini un Evento Pregiudizievole Significativo per il Gruppo;
- (x) la cessione della partecipazione detenuta nella Società Target;
- (xi) l'elevazione nei confronti dell'Emittente e/o di una società del Gruppo di protesti cambiari e di protesti di assegni per qualsiasi importo;
- (xii) l'elevazione nei confronti dell'Emittente e/o di una società del Gruppo di iscrizioni di ipoteche giudiziali od altre trascrizioni pregiudizievoli (ivi inclusi, a mero titolo esemplificativo e non esaustivo, sequestri, pignoramenti, confische e confische per equivalente), il cui valore sia superiore ad Euro 500.000 (euro cinquecento mila);
- (xiii) la cessione dei beni ai creditori da parte dell'Emittente o di una società del Gruppo ai sensi dell'articolo 1977 del Codice Civile;
- (xiv) il verificarsi di un qualsiasi evento o circostanza in conseguenza del quale si verifichi un Cambio di Controllo;
- (xv) il mancato rispetto da parte dell'Emittente e/o di una società del Gruppo di una norma di legge o regolamentare, purché tale violazione comporti il verificarsi di un Evento Pregiudizievole Significativo;
- (xvi) il verificarsi di un qualsiasi evento in conseguenza del quale uno o più obblighi dell'Emittente e/o di una società del Gruppo ai sensi del presente Regolamento del Prestito divenga invalido, illegittimo, ovvero cessi di essere efficace o eseguibile per l'Emittente e/o per qualsiasi società del Gruppo, salvo che il Regolamento non sia stato modificato o adeguato con l'assenso dei Portatori;
- (xvii) l'adozione di un atto o provvedimento la cui conseguenza sia l'esclusione dei Titoli dalle negoziazioni sul Segmento PRO<sup>3</sup> del Mercato ExtraMOT (cd delisting);
- (xviii) Il verificarsi, in relazione alle obbligazioni contrattuali dell'Emittente derivanti dal Prestito Obbligazionario 20 Milioni, di un qualsiasi inadempimento da parte dell'Emittente, ivi incluso
  - a. il mancato pagamento di qualsiasi importo alla scadenza contrattualmente prevista (trascorso l'eventuale periodo di grazia originariamente previsto); o);
  - o
  - b. la decadenza dal beneficio del termine; o
  - c. una richiesta di rimborso anticipato;
- (xix) Il verificarsi, in relazione a qualsiasi obbligazione contrattuale derivante da una posta debitoria rientrante nella definizione di Net Debt dell'Emittente e delle società del Gruppo (diversa dal Prestito Obbligazionario 20 Milioni) di un qualsiasi inadempimento da parte dell'Emittente e/o di una società del Gruppo, ivi incluso
  - a. il mancato pagamento di qualsiasi importo alla scadenza contrattualmente prevista (trascorso l'eventuale periodo di grazia originariamente previsto); o);
  - o
  - b. la decadenza dal beneficio del termine; o
  - c. una richiesta di rimborso anticipato da parte dei relativi finanziatori,
 restando inteso che le circostanze di cui al presente paragrafo troveranno applicazione e si intenderanno verificate a condizione che l'importo delle obbligazioni di pagamento con riferimento alle quali si sia verificato uno o più degli eventi di cui ai precedenti paragrafi sia di ammontare, individualmente o complessivamente considerato, superiore a Euro 200.000 (euro duecento mila);
- (xx) il verificarsi di un Evento Pregiudizievole Significativo;
- (xxi) le autorizzazioni, i permessi e/o le licenze necessarie per lo svolgimento dell'attività dell'Emittente e delle società del Gruppo siano revocate, decadano o vengano comunque meno;

- (xxii) il revisore unico o la società di revisione incaricata della revisione legale del bilancio di esercizio dell'Emittente e del Bilancio Consolidato non abbia proceduto alla certificazione dei suddetti documenti contabili per impossibilità di esprimere un giudizio, abbia espresso giudizio negativo ovvero abbia sollevato rilievi di particolare gravità in relazione agli stessi o che costituiscano un Evento Pregiudizievole Significativo;
- (xxiii) invalidità, inefficacia, inopponibilità o diminuzione delle Garanzie Reali, invalidità, inefficacia, inopponibilità dell'Intercreditor Agreement e/o del Contratto di Acquisizione;
- (xxiv) una o più delle dichiarazioni e garanzie rese dall'Emittente ai Portatori ai sensi del presente regolamento e/o del Contratto di Sottoscrizione e/o dei contratti costitutivi delle Garanzie Reali sia non veritiera o inesatta, in tutto o in parte;
- (xxv) la mancata pubblicazione sul proprio sito internet della Dichiarazione sui Parametri entro i termini e secondo le modalità previsti nell'Articolo 14;
- (xxvi) qualora ai sensi di qualsiasi disposizione di legge o regolamento ovvero ai sensi di qualunque provvedimento amministrativo o giudiziario dovesse divenire illegittimo per alcuno dei Portatori mantenere la titolarità dei Titoli o adempiere ad alcuna delle proprie obbligazioni ai sensi del presente Regolamento del Prestito; e
- (xxvii) mancato utilizzo dei proventi del Prestito Obbligazionario nel rispetto dell'articolo 9 e/o mancato perfezionamento dell'Acquisizione e/o del Pegno sulla Società Target entro il 16 (sedici) novembre 2021 (duemilaventuno), restando inteso che, tutti i proventi del Prestito Obbligazionario che non venissero in tal modo impiegati entro tale data dovranno essere immediatamente destinati al rimborso anticipato obbligatorio del Prestito Obbligazionario.

Qualora si verifichi un Evento Rilevante, a seguito di adozione di apposita delibera dell'Assemblea dei Portatori che attesti il verificarsi di tale Evento Rilevante, i Portatori potranno richiedere il rimborso anticipato, integrale ma non parziale, dei Titoli (anche tramite il Rappresentante Comune (ove nominato) ovvero il soggetto designato dall'Assemblea dei Portatori) mediante richiesta scritta da inviarsi a mezzo PEC all'Emittente all'indirizzo [star-7@pec.star-7.com](mailto:star-7@pec.star-7.com) (la "**Richiesta di Rimborso Anticipato**"). In caso di inerzia del Rappresentante Comune o del diverso soggetto designato dall'Assemblea dei Portatori, rimarrà in ogni caso salva la facoltà di ciascun Portatore di inviare all'Emittente la Richiesta di Rimborso Anticipato.

A seguito della consegna della Richiesta di Rimborso Anticipato, fatto salvo quanto previsto all'Articolo 12 bis, tutte le somme dovute dall'Emittente in relazione al Prestito a titolo di capitale, interessi ed a ogni altro titolo diventeranno immediatamente dovuti ed esigibili, senza necessità di ulteriori azioni o formalità e l'Emittente dovrà pagare ai Portatori tutti gli importi dovuti in relazione al Prestito al decimo Giorno Lavorativo successivo alla ricezione della relativa Richiesta di Rimborso Anticipato. Il rimborso anticipato di cui al presente Articolo 12 (Rimborso Anticipato del Prestito Obbligatorio) avverrà alla pari e comprenderà il rateo interessi eventualmente maturato in relazione ai Titoli fino alla data di rimborso anticipato (esclusa), senza aggravio di spese o commissioni per i Portatori dei Titoli.

L'Emittente dovrà prontamente comunicare al rappresentante comune dei Portatori l'avvenuta ricezione di richieste di rimborso anticipato da uno o più Portatori con l'indicazione specifica dell'evento che, secondo il relativo Portatore richiedente, avrebbe determinato una causa di rimborso anticipato dei Titoli.

In alternativa a quanto sopra indicato, nel caso in cui il rappresentante comune dei Portatori non sia stato nominato, l'Emittente dovrà prontamente comunicare ai Portatori tramite Monte Titoli, oltre che secondo le modalità previste nel regolamento del Prestito e quelle eventualmente richieste da Borsa Italiana (a titolo esemplificativo, tramite pubblicazione sul sito internet dell'Emittente), l'avvenuta ricezione di richieste di rimborso anticipato da uno o più Portatori con l'indicazione specifica dell'evento che, secondo il relativo Portatore richiedente, avrebbe determinato una causa di rimborso anticipato dei Titoli.

### **Articolo 12 bis – Rimedi in caso di violazione dei Parametri Finanziari**

Fatto salvo quanto previsto nel successivo paragrafo del presente Articolo 12 bis, qualora si verifichi l'Evento Rilevante di cui ai paragrafi (ii) e/o (iii) dell'Articolo 12, tale Evento Rilevante si considererà sanato a condizione che entro 60 (sessanta) giorni di calendario dalla Data di Calcolo in cui sia stato rilevato il predetto Evento Rilevante:

- (i) l'Emittente abbia comunicato ai Portatori l'intervenuta ricezione da parte dell'Emittente di fondi a titolo di versamento di capitale o Finanziamento Soci Subordinato rispetto al Prestito, fornendo nel contempo evidenza contabile dell'intervenuto accredito sui conti dell'Emittente;
- (ii) l'importo del relativo versamento di capitale o del relativo Finanziamento Soci Subordinato venga destinato dall'Emittente al rimborso anticipato del Prestito in misura tale da ripristinare i relativi Parametri Finanziari ai livelli stabiliti dall'Articolo 14 entro 60 (sessanta) giorni di calendario dall'ultima Data di Calcolo;
- (iii) l'Emittente abbia comunicato ai Portatori una dichiarazione scritta redatta nella forma di cui all'allegato A al presente Regolamento del Prestito, firmata dal legale rappresentante dell'Emittente (e controfirmata dal revisore o dalla società di revisione dell'Emittente) che attesti il ripristino dei relativi Parametri Finanziari ai livelli stabiliti dall'Articolo 14, completa dei calcoli necessari a dimostrare le relative risultanze.

La previsione di cui al precedente paragrafo del presente Articolo 12 bis si applicherà una volta soltanto per tutta la durata del Prestito.

L'Emittente comunicherà ai Portatori la data di rimborso anticipato del Prestito ai sensi del presente Articolo 12 bis con preavviso di 10 Giorni Lavorativi.

Qualsiasi importo rimborsato anticipatamente ai sensi del presente Articolo 12 bis sarà dedotto dai pagamenti ancora dovuti a valere sul Prestito in ordine inverso di scadenza rispetto al piano di rimborso stabilito all'Articolo 11, fermo restando la necessità che ciascuna quota capitale abbia valore intero (no decimali).

Il rimborso avverrà pro-rata fino al raggiungimento di una quota capitale pari a Euro 7.333,00 (euro settemilatrecentotrentatrè/00) per ciascuna quota capitale di Euro 8.333,00 (euro ottomilatrecentotrentatrè/00) ovvero di Euro 7.337,00 (euro settemilatrecentotrentasette/00) per la quota capitale di Euro 8.337,00 (euro ottomilatrecentotrentasette/00), lasciando per ciascuna rata un valore minimo di quota capitale pari a Euro 1.000 (euro mille/00); nel caso in cui, per ripristinare i Parametri Finanziari ai livelli di cui all'Articolo 14, il rimborso anticipato avvenga per importi superiori a Euro 7.333,00 (euro settemilatrecentotrentatrè/00) ovvero a Euro 7.337,00 (euro settemilatrecentotrentasette/00) per ciascun Titolo, si procederà a dedurre quanto necessario dalle quote capitali immediatamente antecedenti:

*Esempio: necessità di rimborsare complessivamente € 10.000 per ripristinare i Parametri Finanziari*

*- Rimborso anticipato di € 7.337,00 della quota capitale con scadenza 12 (dodici) novembre 2028 (duemilaventotto);*

*- Rimborso anticipato di € 2.663,00 della quota capitale con scadenza 12 (dodici) maggio 2028 (duemilaventotto).*

Qualora, nel corso della vita del Prestito, lo sfioramento dei Parametri Finanziari sia di tale entità da superare il valore residuo del Prestito, si procederà al rimborso anticipato del Prestito con le modalità indicate al precedente Articolo 12.

### **Articolo 12 ter – Rimborso Anticipato del Prestito Volontario**

L'Emittente ha la facoltà di rimborsare anticipatamente il Prestito Obbligazionario, in tutto ma non in parte, a partire dalla Data di Pagamento degli Interessi del 12 novembre 2024 ed in corrispondenza di ciascuna successiva Data di Pagamento degli Interessi.

Il rimborso anticipato volontario deve avvenire mediante comunicazione irrevocabile agli Obbligazionisti (la "**Comunicazione di Rimborso Anticipato Volontario**") da trasmettersi secondo le modalità di cui all'Articolo 20 e, in ogni caso, con un preavviso di almeno 60 (sessanta) giorni rispetto alla Data di Pagamento degli Interessi successiva alla data della Comunicazione di Rimborso Anticipato Volontario ed, in ogni caso, nel rispetto della normativa applicabile al Mercato ExtraMOT. La Comunicazione di Rimborso Anticipato Volontario dovrà indicare la data prevista per tale rimborso anticipato, che dovrà in ogni caso coincidere con la Data di Pagamento Interessi immediatamente

successiva alla trasmissione della relativa Comunicazione di Rimborso Anticipato Volontario.

Le Obbligazioni potranno essere rimborsate anticipatamente mediante il pagamento ai Portatori di un prezzo di rimborso complessivo (il “**Prezzo di Rimborso Anticipato**”) calcolato, in relazione a ciascuna Obbligazione, sulla base della seguente tabella:

Anno di rimborso anticipato	Prezzo di Rimborso Anticipato
2024	104,5% del Valore Nominale residuo
2025	104,5% del Valore Nominale residuo
2026	103% del Valore Nominale residuo
2027	101,5% del Valore Nominale residuo

#### **Articolo 12 quater – Rimborso Anticipato del Prestito Obbligatorio – Proventi Contratto di Acquisizione**

L'Emittente si impegna a destinare a rimborso anticipato obbligatorio, totale o parziale, del Prestito Obbligazionario un importo pari al 20% (venti per cento) dei Proventi Contratto di Acquisizione tempo per tempo dallo stesso percepiti, in corrispondenza della Data di Pagamento degli Interessi immediatamente successiva alla data in cui tali proventi saranno incassati.

Il rimborso anticipato obbligatorio deve avvenire mediante comunicazione irrevocabile agli Obbligazionisti (la “**Comunicazione di Rimborso Anticipato Obbligatorio**”) da trasmettersi secondo le modalità di cui all'Articolo 20 e, in ogni caso, con un preavviso di almeno 3 (tre) Giorni Lavorativi rispetto alla Data di Pagamento degli Interessi successiva alla data della Comunicazione di Rimborso Anticipato Obbligatorio ed, in ogni caso, nel rispetto della normativa applicabile al Mercato ExtraMOT.

Qualsiasi importo rimborsato anticipatamente ai sensi del presente Articolo 12quater sarà rimborsato alla pari e dedotto dai pagamenti ancora dovuti a valere sul Prestito Obbligazionario e imputato *pro quota* sulle rate previste dal piano di rimborso stabilito all'Articolo 11 e non ancora scadute, fermo restando la necessità che ciascuna quota capitale abbia valore intero (no decimali).

#### **Articolo 13 – Pagamento in un Giorno Lavorativo**

Qualora la scadenza di pagamento di un qualsiasi importo dovuto ai sensi del presente Prestito maturasse in un giorno che non è un Giorno Lavorativo, tale pagamento verrà eseguito il primo Giorno Lavorativo successivo, senza che ciò comporti la spettanza di alcun importo aggiuntivo ai Portatori.

#### **Articolo 14 – Impegni dell'Emittente**

Per tutta la durata del Prestito, l'Emittente si impegna nei confronti dei Portatori a:

- (i) non impiegare i fondi rinvenienti dal Prestito per finalità estranee a quelle previste dall'Articolo 9, salvo previa approvazione da parte dei Portatori;
- (ii) (a) non apportare (e far sì che, anche ai sensi dell'articolo 1381 del Codice Civile, le società del Gruppo non apportino) modifiche al proprio statuto che determinino un cambiamento significativo nell'attività svolta dall'Emittente e/o dalla relativa società del Gruppo, e (b) comunicare prontamente ai Portatori qualsiasi modifica di cui al punto (a) che precede;
- (iii) a non effettuare Distribuzioni diverse dalle Distribuzioni Consentite;
- (iv) senza pregiudizio per quanto previsto al paragrafo (iii) che precede con riferimento alle Distribuzioni, (a) non corrispondere (e far sì che, anche ai sensi dell'articolo 1381 del Codice Civile, le società del Gruppo non corrispondano) in alcun caso compensi annui lordi ai soci ed agli amministratori dell'Emittente e superiori complessivamente ad Euro € 945.000 (euro novecentoquarantacinquemila/00) per

ogni esercizio della durata del Prestito, restando inteso che (x) qualora, a partire dalla Data di Calcolo relativa alla Data di Valutazione del 31 dicembre 2023, l'Emittente rispetti gli obiettivi reddituali (EBITDA) e/o di patrimonializzazione (Patrimonio Netto e Net Debt) previsti nel business plan, l'Emittente avrà facoltà di deliberare l'aumento dei compensi annui lordi fino ad un massimo del 30% (trenta per cento) oltre la soglia indicata al presente punto, a condizione che l'Emittente dia evidenza ai Portatori circa il rispetto dei Parametri Finanziari pro-forma a fronte dell'incremento dei compensi, e (y) qualora, a partire dalla Data di Calcolo relativa alla Data di Valutazione del 31 dicembre 2023, l'Emittente non rispetti i Parametri Finanziari, a ridurre del 30% (trenta per cento) il valore massimo indicato al presente punto. La riduzione dei compensi annui lordi resterà in vigore per tutto il tempo in cui i Parametri Finanziari non siano rispettati;

- (v) salvo che si tratti di Acquisizioni Consentite, non approvare, né compiere – e far sì che, anche ai sensi dell'articolo 1381 del Codice Civile, nessuna società del Gruppo approvi o compia – operazioni di acquisizione di immobili o asset di qualsiasi genere, di partecipazioni nel capitale sociale di altre società o enti o di azienda o rami di azienda;
- (vi) far sì che gli obblighi di pagamento dell'Emittente in relazione al Prestito non siano postergati rispetto ad alcuna obbligazione pecuniaria chirografaria dell'Emittente medesimo;
- (vii) salvo che si tratti di Cessioni Consentite, non approvare, né compiere – e far sì che nessuna società del Gruppo approvi o compia, anche ai sensi dell'articolo 1381 del Codice Civile, – operazioni di vendita, trasferimento, cessione e/o altrimenti disporre (anche a titolo di locazione) di alcuno dei propri Beni;
- (viii) salvo che si tratti di Operazioni Straordinarie Consentite, non approvare, né effettuare – e far sì che nessuna società del Gruppo approvi o effettui, anche ai sensi dell'articolo 1381 del Codice Civile – Operazioni Straordinarie;
- (ix) non effettuare operazioni di riduzione del capitale sociale, salve le ipotesi obbligatorie previste dalla legge; qualora il capitale sociale dell'Emittente venga ridotto per perdite ai sensi di legge, far sì che venga prontamente ripristinato il capitale sociale dell'Emittente almeno nella misura pari al capitale sociale esistente alla Data di Emissione;
- (x) far sì che, a ciascuna Data di Calcolo e con riferimento ai dati risultanti dal Bilancio Consolidato o dalla Relazione Semestrale Consolidata (a seconda dei casi) precedente tale Data di Calcolo, siano rispettati i seguenti parametri finanziari (i “**Parametri Finanziari**”):

Rapporto **Net Debt/EBITDA** non superiore ai valori indicati anno per anno nella seguente tabella:

31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
<b>4,10</b>	<b>4,10</b>	<b>3,50</b>	<b>3,50</b>	<b>3,00</b>	<b>3,00</b>	<b>2,70</b>
30/06/2025	31/12/2025	30/06/2026	31/12/2026	30/06/2027	31/12/2027	
<b>2,70</b>	<b>2,50</b>	<b>2,50</b>	<b>2,50</b>	<b>2,50</b>	<b>2,50</b>	

Rapporto **Net Debt/PN**: non superiore ai valori indicati anno per anno nella seguente tabella:

31/12/2021	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2024
<b>4,45</b>	<b>4,45</b>	<b>2,00</b>	<b>2,00</b>	<b>1,80</b>	<b>1,80</b>	<b>1,70</b>
30/06/2025	31/12/2025	30/06/2026	31/12/2026	30/06/2027	31/12/2027	
<b>1,50</b>	<b>1,50</b>	<b>1,50</b>	<b>1,50</b>	<b>1,50</b>	<b>1,50</b>	

I Parametri Finanziari saranno calcolati su base annuale (i.e. con riferimento alla situazione semestrale, si farà riferimento agli ultimi 12 mesi) e comunicati entro 10 (dieci) Giorni Lavorativi dalla data di pubblicazione del Bilancio Consolidato o della Relazione

Semestrale Consolidata (a seconda del caso) approvati dall'Emittente (ciascuna una "Data di Calcolo"), con riferimento ai dati risultanti dal Bilancio Consolidato annuale al 31 Dicembre precedente alla relativa Data di Calcolo ovvero ai dati risultanti dalla Relazione Semestrale Consolidata al 30 giugno precedente alla relativa Data di Calcolo.

- (xi) regolare qualsiasi rapporto con società del Gruppo e con eventuali altre parti correlate a condizioni di mercato;
- (xii) non effettuare alcun pagamento a favore di soci e creditori di debiti postergati e subordinati (ivi inclusi i debiti verso i soci), senza previo consenso scritto dei Portatori;
- (xiii) approvare il Bilancio Consolidato entro 180 (centottanta) giorni dalla chiusura dell'esercizio e approvare la Relazione Semestrale Consolidata entro 90 (novanta) giorni dalla chiusura del semestre di riferimento;
- (xiv) entro il 15 maggio di ogni anno (con riferimento al primo trimestre di ogni anno) ed entro il 15 novembre di ogni anno (con riferimento al terzo trimestre di ogni anno) rendere disponibili, attraverso il sito internet dell'Emittente, ai Portatori dei Titoli, ed al Rappresentante Comune ove nominato, i seguenti documenti riferiti ad esso secondo la seguente tempistica:
  - indicazione della posizione finanziaria netta consolidata;
  - indicazione del fatturato ed Ebitda trimestrale e di quello progressivo da inizio di ciascun anno, anche a carattere gestionale;
  - eventuali ulteriori informazioni rilevanti (inserimenti e/o sostituzione di key manager) circa l'andamento dell'Emittente e delle società da essa controllate, in particolare Key financials (fatturato, Ebitda, indebitamento e PFN)
- (xv) non costituire – e far sì che, anche ai sensi dell'articolo 1381 del Codice Civile, ciascuna società del Gruppo non costituisca – alcun Vincolo sui propri Beni ad eccezione dei Vincoli Ammessi;
- (xvi) non procedere alla costituzione, e a fare in modo che, anche ai sensi dell'articolo 1381 del Codice Civile, nessuna società del Gruppo proceda alla costituzione, di patrimoni destinati in via esclusiva a uno specifico affare ai sensi dell'articolo 2447-bis del Codice Civile, e a non richiedere, e a fare in modo che, anche ai sensi dell'articolo 1381 del Codice Civile, nessuna società del Gruppo richieda, finanziamenti destinati a uno specifico affare ai sensi dell'articolo 2447-decies del Codice Civile;
- (xvii) non trasferire la propria sede sociale, né il proprio centro degli interessi principali ai sensi del Regolamento UE n. 2015/848, al di fuori del territorio della Repubblica italiana;
- (xviii) non trasferire al di fuori del territorio della Repubblica italiana la propria sede amministrativa, intendendosi per tale il luogo di assunzione delle decisioni strategiche (di natura gestionale) necessarie per la conduzione dell'attività dell'Emittente e del Gruppo nel suo insieme, né una parte sostanziale delle attività produttive e delle attività di ricerca e sviluppo che alla Data di Emissione sono svolte nel territorio italiano;
- (xix) non utilizzare, direttamente od indirettamente, i proventi derivanti dal Prestito al fine di finanziare Soggetti Sanzionati e/o Paesi Sanzionati, né per finanziare attività di un soggetto organizzato, operante o residente in un Paese Sanzionato;
- (xx) a far sì che l'Emittente, le società del Gruppo e i relativi amministratori, dirigenti, dipendenti e agenti non diventino Soggetti Sanzionati e che gli stessi non siano localizzati, costituiti o residenti in un Paese Sanzionato.
- (xxi) non violare nello svolgimento dell'ordinaria attività di impresa e/o nella realizzazione dell'Acquisizione e fare in modo che, anche ai sensi dell'articolo 1381 del Codice Civile, nessuna società del Gruppo che ha dato, darà o è atteso che dia esecuzione all'Acquisizione violi, qualsiasi norma di legge e regolamentare in

materia di corruzione e riciclaggio del denaro applicabile (ivi incluso, a titolo esemplificativo e non esaustivo e laddove applicabile, il Decreto 231/2001); e (b) a mantenere procedure interne finalizzate a prevenire la violazione di qualsiasi norma di legge, regolamento o altra previsione in materia di corruzione e riciclaggio del denaro da parte dell'Emittente e di qualsiasi società del Gruppo che ha dato, darà o è atteso che dia esecuzione all'Acquisizione;

- (xxii) osservare e far sì che, anche ai sensi dell'articolo 1381 del Codice Civile, ciascuna società del Gruppo osservi e i rispettivi amministratori, dirigenti e dipendenti osservino la normativa in materia di corruzione internazionale di cui alla Convenzione dell'OCSE (Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico) del 17 dicembre 1997 (come di volta in volta modificata e integrata) sulla lotta alla corruzione di pubblici ufficiali stranieri nelle operazioni economiche internazionali e il decreto legislativo 8 giugno 2001, n. 231 in materia di responsabilità amministrativa delle persone giuridiche;
- (xxiii) mantenere in essere e aggiornare il modello di organizzazione e gestione di cui al Decreto 231/2001;
- (xxiv) non richiedere l'esclusione dei Titoli dalle negoziazioni sul Segmento ExtraMOT PRO<sup>3</sup> (cd. delisting), né permettere o consentire tale esclusione;
- (xxv) osservare tutte le disposizioni del Regolamento ExtraMOT PRO<sup>3</sup> nel quale i Titoli verranno negoziati, al fine di evitare qualunque tipo di provvedimento sanzionatorio, nonché l'esclusione dei Titoli stessi dalle negoziazioni per decisione di Borsa Italiana;
- (xxvi) rispettare diligentemente tutti gli impegni assunti nei confronti di Monte Titoli, in relazione alla gestione accentrata dei Titoli;
- (xxvii) sottoporre a revisione legale da parte di un revisore esterno e pubblicare sul proprio sito internet, entro e non oltre 10 (dieci) Giorni Lavorativi dalla relativa data di approvazione, il bilancio d'esercizio dell'Emittente e il Bilancio Consolidato relativo a ciascun esercizio annuale successivo alla Data di Emissione fino al rimborso totale dei Titoli;
- (xxviii) pubblicare sul proprio sito internet, entro e non oltre 10 (dieci) Giorni Lavorativi dalla relativa data di approvazione, copia della Relazione Semestrale Consolidata;
- (xxix) comunicare prontamente ai Portatori, non appena ne venga a conoscenza, il verificarsi di qualsiasi Evento Rilevante (e le eventuali misure intraprese per porvi rimedio) e/o di qualsiasi Cambio di Controllo;
- (xxx) comunicare prontamente ai Portatori il verificarsi di qualsiasi evento naturale, di natura tecnica, amministrativa, societaria e fiscale (inclusa qualsivoglia richiesta, pretesa, intentata o minacciata da terzi per iscritto, e qualsiasi notifica di avvisi di accertamento d'imposta) che possa causare un Evento Pregiudizievole Significativo;
- (xxxi) comunicare prontamente ai Portatori l'insorgere di, nonché qualsiasi informazione relativa a (i) qualsiasi contenzioso, arbitrato o procedimento amministrativo minacciato per iscritto o pendente nei propri confronti; e (ii) qualsiasi procedimento tributario iniziato o minacciato per iscritto da parte dell'Agenzia delle Entrate nei confronti dell'Emittente e di qualsiasi società del Gruppo, a condizione che l'importo oggetto di contestazione sia superiore ad Euro 500.000,00 (euro cinquecentomila/00);
- (xxxii) comunicare prontamente ai Portatori l'eventuale sospensione e/o la revoca dei Titoli dalle negoziazioni su decisione di Borsa Italiana;
- (xxxiii) comunicare prontamente ai Portatori l'avvenuto completamento dell'Acquisizione entro il 16 novembre 2021;
- (xxxiv) aggiornare di anno in anno, per tutta la durata del Prestito, e comunicare prontamente ai Portatori il rating dell'Emittente emesso da società di rating di primario standing;

(xxxv) entro e non oltre 10 (dieci) Giorni Lavorativi dalla data di pubblicazione del Bilancio Consolidato o della Relazione Semestrale Consolidata (a seconda dei casi) dell'Emittente, mettere a disposizione dei Portatori una dichiarazione scritta redatta nella forma di cui all'allegato A al presente Regolamento del Prestito, firmata dal legale rappresentante dell'Emittente (e controfirmata dal revisore o dalla società di revisione dell'Emittente) che attesti il rispetto, ovvero il mancato rispetto, dei Parametri Finanziari da parte dell'Emittente, completa dei calcoli necessari a dimostrare le relative risultanze ("**Dichiarazione sui Parametri**") i bilanci e le relazioni semestrali della Società e delle società del Gruppo; e

(xxxvi) non concedere (e far sì che, anche ai sensi dell'articolo 1381 del Codice Civile, le società del Gruppo non concedano) finanziamenti, di qualsiasi forma e natura, in favore di soggetti terzi diversi dalle altre società del Gruppo.

#### **Articolo 15 – Pagamenti, Agente di Calcolo e Agente per il Pagamento**

I calcoli e le determinazioni dell'Agente di Calcolo saranno effettuati secondo il presente Regolamento del Prestito e, in assenza di errore manifesto, saranno definitivi, conclusivi e vincolanti nei confronti dei Portatori.

Il pagamento di ogni ammontare a qualsiasi titolo dovuto dall'Emittente in relazione al Prestito ai sensi del presente Regolamento del Prestito sarà effettuato dall'Agente per il Pagamento, per conto dell'Emittente, per il tramite dei titolari di conti Monte Titoli sui cui conti i Titoli sono depositati e, successivamente, sarà accreditato da parte di tali titolari di conti Monte Titoli dai sopra menzionati conti sui conti presso Monte Titoli del beneficiario di quei Titoli, il tutto nel rispetto delle regole e procedure di Monte Titoli.

L'Emittente si riserva il diritto di procedere in qualsiasi momento alla sostituzione dell'Agente per il Pagamento, fermo restando che tale sostituzione diverrà efficace solo in seguito all'avvenuta nomina del nuovo Agente per il Pagamento. In tal caso, l'Emittente ne informerà prontamente i Portatori e il Rappresentante Comune (ove nominato).

Tutti i pagamenti relativi al Prestito sono, in ogni caso, soggetti a ogni legge o regolamento di natura fiscale. Nessuna commissione o spesa sarà addebitata ai Portatori in relazione a tali pagamenti.

#### **Articolo 16 – Regime fiscale**

Gli interessi, premi ed altri frutti prodotti dai Titoli, ricorrendone le condizioni, sono soggetti alle disposizioni di cui al D.Lgs. 1 aprile 1996 n. 239 e successive modificazioni (applicazione, ai soggetti specificamente individuati, di una imposta sostitutiva nella misura del 26%).

Si applicano altresì, ricorrendone i presupposti, anche le disposizioni di cui al D.Lgs. 21 novembre 1997 n.461 e successive modificazioni (applicazione di una imposta sostitutiva ai redditi diversi di natura finanziaria nella misura del 26%).

Ogni pagamento effettuato dall'Emittente in relazione alle Obbligazioni sarà al netto di, e senza alcuna ritenuta o deduzione (a eccezione dell'imposta sostitutiva di cui al Decreto 239) dovuta a tasse e imposte riscosse, ricevute, trattenute o comminate da ogni legge applicabile, salvo che l'Emittente sia tenuta all'applicazione di una qualsiasi deduzione ai sensi di legge.

A seguito dell'imposizione di una qualsiasi ritenuta o deduzione (a eccezione dell'imposta sostitutiva di cui al Decreto 239) dovuta a tasse e imposte, l'ammontare del pagamento dovuto dall'Emittente alla relativa Data di Pagamento sarà aumentato di un importo aggiuntivo tale da mantenere (a seguito dell'imposizione della relativa ritenuta o deduzione) un importo uguale a quello che sarebbe stato dovuto se nessuna ritenuta o deduzione si fosse verificata. A seguito dell'imposizione di una imposta sostitutiva di cui al Decreto 239, l'Emittente non sarà tenuta a corrispondere ai Portatori alcun importo aggiuntivo.

#### **Articolo 17 – Garanzie sull'Emissione e Rappresentante ai sensi dell'articolo 2414-bis del Codice Civile**

Il Prestito è assistito dalle Garanzie Reali.

Ai sensi del Contratto di Sottoscrizione, Banca Sella è stata nominata quale rappresentante ai sensi dell'articolo 2414-bis, comma 3, del Codice Civile in relazione, in particolare, all'esercizio, in nome e per conto degli Obbligazionisti di tutti i diritti,

sostanziali e processuali, relativi alle Garanzie Reali che saranno costituite in favore dei Portatori anche per il tramite di Banca Sella S.p.A. in qualità di rappresentante ai sensi dell'articolo 2414-*bis* del Codice Civile.

L'accettazione e la titolarità dei Titoli comporterà per ciascun Obbligazionista l'accettazione e il riconoscimento automatico della nomina di Banca Sella quale rappresentante ai sensi dell'articolo 2414-*bis* del Codice Civile.

#### **Articolo 18 Intercreditor Agreement**

L'accettazione e la titolarità dei Titoli da parte degli Obbligazionisti comporterà il riconoscimento e l'accettazione da parte degli stessi delle previsioni dell'Intercreditor Agreement e l'adesione automatica allo stesso.

#### **Articolo 19 – Mercati presso i quali è prevista la negoziazione dei Titoli**

È prevista l'ammissione a negoziazione dei Titoli sul Segmento ExtraMOT PRO<sup>3</sup> del Mercato ExtraMOT a decorrere dalla Data di Emissione. La decisione di Borsa Italiana e la data di inizio delle negoziazioni dei Titoli sul Segmento ExtraMOT PRO<sup>3</sup> del Mercato ExtraMOT, insieme alle informazioni funzionali alle negoziazioni, saranno comunicate da Borsa Italiana con apposito avviso.

Si segnala che non sono presenti soggetti che si sono assunti l'impegno di agire quali intermediari sul mercato secondario.

#### **Articolo 20 – Comunicazioni**

Salvo diversa disposizione applicabile, tutte le comunicazioni dell'Emittente ai Portatori saranno considerate come valide se effettuate mediante pubblicazione sul sito internet dell'Emittente al seguente indirizzo <https://www.star-7.com> e nel rispetto dei requisiti informativi del Mercato ExtraMOT e della normativa applicabile vigente.

Senza pregiudizio per quanto previsto nel precedente paragrafo, resta ferma la facoltà dell'Emittente di effettuare determinate comunicazioni ai Portatori anche tramite Monte Titoli.

#### **Articolo 21 – Termini di prescrizione**

I diritti dei Portatori si prescrivono, per quanto riguarda gli interessi, decorsi 5 (cinque) anni dalla scadenza degli interessi e, per quanto riguarda il capitale, decorsi 10 (dieci) anni dalla data in cui il Titolo è divenuto rimborsabile.

#### **Articolo 22 – Rappresentante Comune**

Potrà essere nominato un Rappresentante Comune, il quale avrà la rappresentanza dei Portatori. Tutte le comunicazioni all'Emittente da parte dei Portatori avverranno per il tramite del Rappresentante Comune (ove nominato).

Tutti i costi relativi alla nomina e al mantenimento di un Rappresentante Comune (ivi comprese le relative commissioni) sono a carico dell'Emittente.

#### **Articolo 23 – Assemblea dei Portatori**

Tutti i costi relativi alle riunioni dell'Assemblea dei Portatori e alle relative deliberazioni sono a carico dell'Emittente nel caso in cui la convocazione sia stata effettuata dall'Emittente e/o sia la conseguenza di una violazione di un impegno dell'Emittente ai sensi del presente Regolamento del Prestito.

Gli Obbligazionisti per la tutela degli interessi comuni possono riunirsi in un'assemblea (l'"**Assemblea degli Obbligazionisti**").

In conformità con l'articolo 2415 del Codice Civile, l'Assemblea degli Obbligazionisti delibera (con le maggioranze previste dall'articolo 2415 del codice civile): (a) sulla nomina e sulla revoca del rappresentante comune (il "Rappresentante Comune"); (b) sulle modifiche delle condizioni del Prestito; (c) sulla costituzione di un fondo per le spese necessarie alla tutela dei comuni interessi e sul rendiconto relativo; (d) sugli altri oggetti di interesse comune degli Obbligazionisti.

Tutti i costi relativi alla eventuale nomina e al mantenimento del Rappresentante Comune

(ivi comprese le relative commissioni) sono a carico dell'Emittente.

Si applicano le disposizioni di cui agli articoli 2415 e seguenti del Codice Civile in materia di assemblea degli obbligazionisti.

#### **Articolo 24 – Status dei Titoli**

I Titoli costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate e non subordinate a tutti gli altri debiti dell'Emittente e saranno considerate in ogni momento di pari grado tra di loro e almeno di pari grado con gli altri titoli di debito non privilegiati e non subordinati, presenti e futuri dell'Emittente, fatta eccezione in ogni caso per i titoli di debito dell'Emittente che siano privilegiati in base a disposizioni generali inderogabili di legge.

I Titoli non sono e non saranno convertibili in azioni, né in strumenti partecipativi del capitale sociale dell'Emittente né di qualsiasi altra società. Pertanto, ai Portatori non sarà attribuito alcun diritto di partecipazione diretta e/o indiretta alla gestione dell'Emittente né di controllo sulla gestione della stessa e/o di qualsiasi altra società.

#### **Articolo 25 – Riapertura dell'Emissione**

L'Emittente non emetterà, senza il preventivo consenso dell'Assemblea dei Portatori, ulteriori titoli che presentino totalmente i medesimi termini e condizioni dei Titoli in modo tale da formare una singola serie con i titoli ai sensi e per gli effetti dell'articolo 11, comma 2 del D.Lgs. 1 aprile 1996 n. 239 e successive modificazioni.

#### **Articolo 26 – Legge regolatrice e Foro competente**

Il Prestito Obbligazionario è regolato dalla legge italiana. Per qualsiasi controversia connessa con il Prestito o il presente Regolamento del Prestito sarà competente in via esclusiva il Foro di Roma.

#### **Articolo 27 – Delibere, autorizzazioni, approvazioni e ulteriori informazioni**

L'emissione dei Titoli è stata deliberata dall'Emittente con delibera assunta dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 25 ottobre 2021 e iscritta il 29 ottobre 2021 presso il Registro delle Imprese di Alessandria. In particolare l'Emittente ha deciso di procedere all'emissione di Titoli non convertibili per un valore nominale complessivo fino a concorrenza di Euro 5.000.000,00 (euro cinque milioni/00).

Alla Data di Emissione il capitale sociale dell'Emittente è pari a Euro 527.650 e le riserve sono pari a Euro 8.410.160.

#### **Articolo 28 – Modifiche al Regolamento del Prestito**

L'Emittente potrà apportare al presente Regolamento del Prestito eventuali modifiche solamente con il preventivo consenso dei Portatori, salvo il caso in cui le modifiche siano, a giudizio dell'Emittente, adeguatamente motivate e preventivamente comunicate ai Portatori, necessarie ovvero anche solo opportune al fine di eliminare errori materiali, ambiguità od imprecisioni nel testo, a condizione che tali modifiche non pregiudichino i diritti e gli interessi dei Portatori e che le stesse vengano prontamente comunicate ai Portatori secondo le modalità previste all'Articolo 20

## Allegato A Format di Dichiarazione sui Parametri

\*\*\*

### Dichiarazione sui Parametri ai sensi dell'Articolo 14 del Regolamento del Prestito

Facciamo riferimento al Prestito denominato “**Star7 Tf 4,75% Ott2028 Amort Eur**” per importo nominale complessivo fino a concorrenza di Euro 5.000.000,00 (euro cinque milioni/00) identificato con il codice ISIN “**IT0005460917**” ed emesso in data 12 (dodici) novembre 2021 (duemilaventuno).

I termini qui impiegati in lettera maiuscola e non altrimenti definiti hanno il significato di cui al Regolamento del Prestito.

La presente lettera costituisce Dichiarazione sui Parametri ai fini del Regolamento del Prestito.

Si conferma che, alla Data di Valutazione del [...], i seguenti Parametri Finanziari sono pari a:

	valore	valore di riferimento
Net Debt / EBITDA	[●]	< = [●]
Net Debt / PN	[●]	< = [●]

Con la presente si attesta quindi il [mancato] rispetto dei Parametri Finanziari e nel proseguo si dà evidenza completa dei calcoli necessari e dimostrare tale risultanza.

EBITDA pari a: [●]

Indebitamento Finanziario Netto pari a: [●]

Patrimonio Netto pari a: [●]

\*\*\*

Star7 S.p.A.

.....  
[●] in qualità di [Legale Rappresentante]