Comitato per le operazioni con parti correlate di Innovatec S.p.A.

PARERE SULL'OPERAZIONE

di Finanziamento Soci a Innovatec S.p.A. da parte di Sostenya Group S.r.l.

Redatto ai sensi della procedura per la disciplina delle operazioni con parti correlate di Innovatec S.p.A. e del Regolamento Consob in materia di parti correlate n. 17721 del 12 marzo 2010 come successivamente modificato e integrato.

Parere del Comitato per le operazioni con parti correlate ai sensi dell'articolo 8 della Procedura OPC e dell'articolo 7 del Regolamento OPC

Il presente parere è reso dal Comitato per le operazioni con parti correlate (il "**Comitato**") di Innovatec S.p.A., ("**Innovatec**", la "**Società**", o l'"**Emittente**"), costituitosi ai sensi della Procedura OPC e del Regolamento OPC (come *infra* definiti) con riferimento all'operazione (l'"**Operazione**") avente ad oggetto l'operazione di sottoscrizione di un finanziamento soci di Euro 3.913.493,67 da parte di Sostenya Group S.r.l. ("**Sostenya Group**") a favore di Innovatec mediante sottoscrizione di un atto di accollo non liberatorio ("**Accordo**") di un debito di Innovatec verso la controllata Genkinn S.r.l. ("**Genkinn**") sorto a seguito di un atto di accollo non liberatorio sottoscritto tra Innovatec e Genkinn di parte di un finanziamento di Euro 7.010.000 erogato dalla correlata Haiki+ S.p.A. ("**Haiki**") a Genkinn.

L'operazione sopra illustrata si qualifica come un'operazione tra parti correlate di maggiore rilevanza, ai sensi del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato (il "**Regolamento OPC**"), nonché della Procedura per le Operazioni con Parti Correlate adottata dalla Società, come da ultimo aggiornata con delibera del Consiglio di Amministrazione del 30 settembre 2021 (la "**Procedura OPC**"). Alla luce di quanto illustrato, il Comitato è chiamato a rendere un motivato parere circa (i) l'interesse della Società e delle società dalla stessa controllate al compimento dell'Operazione; nonché (ii) la convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

* * *

PREMESSO CHE

(A) l'Operazione ha ad oggetto l'operazione di sottoscrizione di un finanziamento soci di Euro 3.913.493,67 da parte di Sostenya Group a favore di Innovatec ("**Finanziamento Soci**") derivante dalla sottoscrizione di un atto di accollo non liberatorio ("**Accollo Sostenya**") di un debito di Innovatec verso la controllata Genkinn ("**Accordo**") a sua volta sorto a seguito di un atto di accollo non liberatorio sottoscritto tra Innovatec e Genkinn ("**Accollo Innovatec**") di parte di un finanziamento di Euro 7.010.000 erogato dalla correlata Haiki a Genkinn ("**Vendor Loan**" definito *infra*);

(B) Il Vendor Loan è stato sottoscritto in data 17 dicembre 2024 tra Genkinn (controllata al 100% da Innovatec) e Haiki (precedentemente controllata al 100% da Innovatec) a seguito dell'operazione di scissione parziale, proporzionale e inversa di Innovatec a favore di Haiki (atto iscritto presso gli uffici del Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza e Lodi in data 20 dicembre 2024) e del rilascio in data 8 gennaio 2025 da parte di Borsa Italiana del provvedimento di ammissione alla quotazione delle azioni ordinarie e dei warrant di Haiki.

(C) Sostenya Group, sulla base delle informazioni disponibili alla data è controllante di Innovatec e indirittamente di Haiki (tramite SG Holding S.r.l.) con una quota rispettivamente pari al 45,35% e al 57,77% del capitale sociale di quest'ultime. Innovatec è altresì socio unico di Genkinn;

(D) Il Vendor Loan di Euro 7.010.000 – sottoscritto tra le parti Haiki, Genkinn, Innovatec e Sostenya Group – prevede una data di rimborso fissata al 31 dicembre 2029, a un tasso di interesse annuo del 5,21%, esigibili al 31 dicembre di ciascun anno con riferimento all'anno solare. Gli interessi di mora, pari al tasso di interesse maggiorato del 2%, matureranno sul capitale e sugli interessi qualora Genkinn non provveda al rimborso integrale alla data di scadenza. Sostenya Group in qualità di controllante indiretta

di Haiki e Genkinn si è impegnata formalmente a subentrare nel pagamento delle rate di interesse e del rimborso a scadenza in caso di inadempimento da parte di Genkinn ("**Garante**");

(E) Sostenya Group, alla luce della sua qualità di Garante si è mostrata interessata a fornire supporto finanziario a Innovatec per lo sviluppo del suo core business e coerentemente con i piani di sviluppo della Società, tramite la sottoscrizione e beneficio di quest'ultima di un Finanziamento Soci di Euro 3.913.493,67 successivamente al perfezionamento delle operazioni di Accollo Innovatec ed Accollo Sostenya, infruttifero di interessi e con rimborso a determinate condizioni previste dal contratto di finanziamento e possibilità da parte di Innovatec, di convertire unilateralmente il Finanziamento Soci in poste di patrimonio netto in conto futuro aumento capitale della Società;

(F) l'Amministratore Unico di Genkinn, il dott. Roberto Maggio, è Presidente del consiglio di amministrazione ed amministratore delegato della Società;

(G) l'Operazione costituisce un'operazione tra parti correlate ai sensi del Regolamento OPC e della Procedura OPC in considerazione del fatto che le controparti dell'Operazione sono Innovatec, e Sostenya Group controllante di Innovatec. Inoltre, il capitale sociale di Sostenya Group è detenuto (i) per il 38% del capitale sociale da Nicola Colucci tramite la società Vulcana S.r.l.; (ii) per il 38 % da Camilla Colucci tramite la società Vegvisir S.r.l.; e (iii) per il restante 24% da Neutral S.r.l. società riconducibile a Pietro Colucci, amministratore non esecutivo di Innovatec;

(H) Pietro Colucci, in occasione della deliberazione consiliare della Società tenutasi in data 11 dicembre 2025 e avente ad oggetto la realizzazione dell'Operazione, ha dichiarato di essere portatore di interesse in relazione all'Operazione ai sensi dell'articolo 2391 del codice civile e si è astenuto dal voto;

(I) l'Operazione è stata qualificata quale "operazione di maggiore rilevanza" con parti correlate, ai sensi del Regolamento OPC e della Procedura OPC in ragione dell'applicazione degli indici di rilevanza di cui al Regolamento OPC. In particolare, l'Operazione risulta superiore alla soglia del 5% degli indici di rilevanza del controvalore, dell'attivo e delle passività di cui al paragrafo 1.1, lettere a), b) e c), dell'Allegato 3 al Regolamento OPC;

(J) la Società, in quanto "società con azioni diffuse tra il pubblico in misura rilevante", si avvale della possibilità di applicare all'Operazione la procedura stabilita per le operazioni con parti correlate di minore rilevanza, come previsto dall'articolo 10 del Regolamento OPC;

(K) per l'espletamento dell'incarico, il Comitato OPC non ha ritenuto necessaria l'assistenza di un esperto indipendente nella formulazione del proprio parere, concludendo che al Consiglio di Amministrazione erano state messe a disposizione informazioni appropriate e adeguate e, pertanto, non risultava necessario o opportuno richiedere una autonoma *opinion*;

(L) in conformità con quanto previsto dalla Procedura OPC, al fine di consentire al Comitato di rilasciare il parere motivato, gli Organi Delegati (come definiti nella Procedura OPC), supportati dalla Funzione Responsabile (come definita nella Procedura OPC), hanno fornito con congruo anticipo al Comitato informazioni complete e adeguate in merito all'Operazione, riguardanti in particolare l'indicazione delle Parti Correlate, la natura della correlazione, l'oggetto, il Corrispettivo (come *infra* definito) e gli altri principali termini e condizioni dell'Operazione, la tempistica prevista, le motivazioni sottostanti l'Operazione e gli eventuali rischi per la Società ed eventualmente per le società controllate. Il Comitato ha quindi potuto discutere preliminarmente i contenuti dell'Operazione, anche mediante esame dei documenti messi a disposizione;

(M) sono stati messi a disposizione del Comitato tutti i principali documenti relativi alle Parti e all'Operazione, nonché l'Accollo Sostenya, l'Accollo Innovatec e la copia del Vendor Loan del 17 dicembre 2024;

(N) il Comitato ha svolto un articolato processo di valutazione basato su informazioni complete e adeguate in merito all'Operazione per quanto riguarda la natura della correlazione, i principali termini e condizioni, la tempistica, le motivazioni sottostanti l'Operazione nonché gli eventuali rischi per la Società.

CONSIDERATO CHE,

in applicazione della Procedura OPC e della vigente normativa, al Comitato sono state dunque fornite informazioni complete e adeguate sull'Operazione, consentendo così di effettuare un approfondito e documentato esame, nella fase istruttoria e deliberativa, delle ragioni sottese alla stessa, nonché della convenienza e della correttezza sostanziale delle sue condizioni;

VALUTATE LE SEGUENTI CARATTERISTICHE DELL'OPERAZIONE

- L'Operazione, tenuto conto di quanto ampiamente illustrato e dettagliato dal *management* della Società, è pienamente coerente con l'interesse sociale e gli obiettivi industriali di Innovatec e del suo gruppo, anche avuto riguardo ai termini e condizioni del Finanziamento Soci; L'Operazione si inserisce nel più ampio contesto di sostegno alla continuità aziendale dell'Emittente e del gruppo ad essa facente capo offerto dal socio Sostenya Group per lo sviluppo del business core di Innovatec.

  Il Finanziamento Soci, infruttifero di interessi sarà regolato secondo i seguenti termini e condizioni:

  (a) s'intende subordinato e convertibile in patrimonio netto in conto futuro aumento capitale a discrezione di Innovatec e sarà differito senza applicazioni di interessi e pertanto in via infruttifera; potrà pertanto essere effettuato entro il termine ultimo del 31 dicembre 2029 (il "**Termine Ultimo**"), in qualsiasi momento a discrezione di Innovatec, ferma restando la facoltà per Sostenya Group – da esercitarsi con un preavviso di almeno 90 giorni – di richiedere il pagamento, in tutto o in parte, del Corrispettivo anche anticipatamente al Termine Ultimo, una o più volte;

  (b) qualora Sostenya Group eserciti la facoltà di cui al precedente punto **Errore. L'origine riferimento non è stata trovata.**, il credito riveniente dalla richiesta di pagamento sarà esigibile unicamente a condizione che, a insindacabile giudizio di Innovatec:

    (i) Innovatec, alla data della richiesta e del pagamento, si trovi in condizioni di carattere patrimoniale, economico e finanziario che possano consentire il soddisfacimento del credito, o di parte di esso, senza pregiudizio alcuno per l'equilibrio patrimoniale e finanziario di Innovatec;

    (ii) il pagamento non dia luogo a una violazione degli impegni finanziari (c.d. covenants) e non finanziari previsti dai regolamenti dei prestiti obbligazionari nonché dai contratti di finanziamento che Innovatec ha e/o avrà sottoscritto entro il Termine Ultimo; e

    (iii) i flussi finanziari e di cassa di Innovatec consentano l'esecuzione del pagamento.

- Ne consegue che per espressa volontà di Sostenya Group, il corrispettivo rinveniente dall'Operazione, potrà non essere oggetto di esborso monetario da parte di Innovatec, in quanto quest'ultima avrà facoltà

di convertire unilateralmente il Finanziamento Soci in poste di patrimonio netto in conto futuro aumento capitale dell'Emittente a vantaggio della complessiva posizione finanziaria netta del gruppo che risulterà diminuita a seguito della riduzione del Vendor Loan e degli interessi relativi verso la correlata Haiki e conseguentemente liberare risorse finanziarie da indirizzare alla crescita del Gruppo Innovatec.

- In dettaglio, l'Operazione permette quindi al Gruppo Innovatec:
  - di diminuire il Vendor Loan verso Haiki con scadenza 31 dicembre 2029 da Euro 7.010.000 a Euro 3.402.183,74 con conseguente riduzione della quota capitale del Vendor Loan di Euro 3.913.493,67 e degli oneri finanziari complessivi che matureranno nel corso della durata del finanziamento ad un tasso di interesse fisso del 5,21% annuo;
  - di iscrivere il valore della riduzione del Vendor Loan di 3.913.493,67 a seguito dell'Accollo Sostenya, in Finanziamento Soci, infruttifero di interessi con facoltà da parte di Innovatec di convertire unilateralmente tale debito in poste di patrimonio netto in conto futuro aumento capitale.
  - una più flessibile gestione dei flussi di cassa attuali e prospettici.

  Si evidenzia comunque che essendo l'Accollo Sostenya non liberatorio da parte di Haiki, rimangono salvi per la controllata Genkinn gli obblighi derivanti dal contratto di Vendor Loan, i cui rischi risultano per il Consiglio di Amministrazione di Innovatec di bassa probabilità di accadimento, mitigati dal fatto che la controllante Sostenya Group, ai sensi del contratto di Vendor Loan, è già co-obbligata verso Haiki e che quest'ultima, come Innovatec è anch'essa controllata da Sostenya Group con una quota pari 57,77% del capitale sociale.
- L'Operazione ha pertanto rilevanza strategica ed è pienamente coerente con l'interesse sociale e gli obiettivi industriali di Innovatec e del suo gruppo, anche avuto riguardo ai termini e condizioni dell'Accordo.

E RITENUTO DUNQUE CHE,

in considerazione di quanto sopra riportato,

(i) l'Operazione è funzionale al perseguimento dell'interesse sociale della Società e del suo gruppo, e si inserisce nel più ampio contesto di sostegno alla continuità aziendale dell'Emittente e del gruppo ad essa facente capo offerto dal socio Sostenya Group per lo sviluppo del business core di Innovatec permettendo all'Emittente, di diminuire l'onere finanziario e migliorare la posizione finanziaria netta;

(ii) per espressa volontà dell'azionista di maggioranza relativa Sostenya Group, il Corrispettivo rinveniente dall'Operazione, potrà non essere oggetto di esborso monetario da parte di Innovatec, in quanto quest'ultima avrà facoltà di convertire unilateralmente il relativo credito in poste di patrimonio netto in conto futuro aumento capitale dell'Emittente a vantaggio della complessiva posizione finanziaria netta del gruppo;

(iii) le condizioni dell'Operazione e, in particolare, il Corrispettivo risultano, anche tenuto conto delle risultanze, favorevoli e coerenti con l'interesse della Società.

Tutto ciò premesso, considerato e valutato, il Comitato, composto – nella sua configurazione monocratica – dall'amministratore indipendente dott. Edoardo Balestra:

- *preso atto della bozza sostanzialmente finale dell'Accordo, nonché dell'ulteriore documentazione e delle informazioni messe a disposizione dalla Società;*

- *preso atto delle valutazioni strategiche della Società e del gruppo ad essa facente capo;*
- *valutato favorevolmente l'interesse della Società e del gruppo ad essa facente capo al compimento dell'Operazione in considerazione delle motivazioni finanziarie ed economiche e della convenienza per la Società e per il suo gruppo dell'Operazione come sopra illustrata;*
- *valutate favorevolmente la convenienza e la correttezza sostanziale delle relative condizioni;*

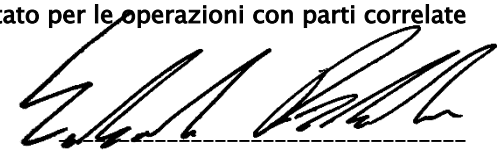
HA RITENUTO

- che la Società e il suo gruppo abbiano interesse al compimento dell'Operazione in quanto la stessa si inserisce nel più ampio contesto di sostegno alla continuità aziendale dell'Emittente e del gruppo ad essa facente capo offerto dal socio Sostenya Group per lo sviluppo del business core di Innovatec e di una più ampia strategia di crescita permettendo a quest'ultima di diminuire il rimborso e gli oneri finanziari del Vendor Loan migliorando la posizione finanziaria netta di Innovatec e di garantire una più flessibile gestione dei flussi di cassa attuali e prospettici.
- le condizioni dell'Operazione, e in particolare i termini e le condizioni del Finanziamento Soci e le modalità di pagamento di quest'ultimo, risultano favorevoli e coerenti con l'interesse della Società.

e, pertanto,

ALL'UNANIMITÀ ESPRIME PARERE FAVOREVOLE

sull'interesse di Innovatec e del suo gruppo al compimento dell'Operazione e sulla convenienza e correttezza sostanziale delle condizioni dell'Operazione così come delineata nell'Accordo.

Milano, 11 dicembre 2025

Il Comitato per le operazioni con parti correlate