

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

PARERE DEL COMITATO PER LE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

DI INNOVATEC S.P.A.

in merito al collocamento di n. 22.161.590 azioni Innovatec S.p.A. di nuova emissione a favore dell'azionista di maggioranza Sostenya Group S.r.l.

Redatto ai sensi della procedura per la disciplina delle operazioni con parti correlate di Innovatec S.p.A. e delle Disposizioni in tema di Parti Correlate applicabili agli emittenti Euronext Growth Milan.

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 (il "**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 di collocamento a Sostenya Group S.r.l. ("**Sostenya**") delle residue n. 22.161.590 azioni ordinarie Innovatec di nuova emissione, che non sono state sottoscritte all'esito dell'offerta in Borsa ai sensi dell'art. 2441, comma 3, del Codice Civile ("**Asta dell'Inoptato**"), al prezzo di Euro 0,196 per ciascuna nuova azione, ossia pari al prezzo di sottoscrizione previsto nell'ambito dell'offerta in opzione *ex art.* 2441, comma 01, Codice Civile conclusasi in data 18 giugno 2025 (il "**Collocamento**" o l'"**Operazione**").

L'operazione sopra illustrata si qualifica come un'operazione tra parti correlate di maggiore rilevanza, ai sensi delle Disposizioni in tema di Parti Correlate applicabili agli emittenti Euronext Growth Milan (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 al compimento dell'Operazione; nonché (ii) la convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

* * *

PREMESSO CHE

- (A) In data 26 maggio 2026 il Consiglio di Amministrazione di Innovatec, esercitando parzialmente la delega conferitagli dall'Assemblea degli azionisti del 30 aprile 2026, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, ha deliberato di aumentare il capitale sociale a pagamento e in via scindibile, per un importo complessivo, comprensivo di sovrapprezzo, di massimi Euro 7.997.807,05, mediante l'emissione di massime n. 40.805.138 azioni ordinarie ("**Nuove Azioni**") ad un prezzo per azione ordinaria pari a Euro 0,196 (di cui Euro 0,0868 a titolo di sovrapprezzo), con godimento regolare e caratteristiche identiche a quelle delle azioni ordinarie della Società in circolazione, da offrire in opzione agli azionisti ai sensi dell'articolo 2441 del Codice Civile, da eseguirsi entro e non oltre il 30 giugno 2026 (l'"**Aumento di Capitale**");
- (B) L'Aumento di Capitale, è primariamente volto a consentire alla Società un rafforzamento patrimoniale e finanziario di Innovatec, al fine di sostenerne la crescita organica e lo sviluppo del business, anche mediante la conversione in "*equity*" di parte del **Debito Convertendo** di Sostenya¹ pari a Euro 9.813 mila;

¹ Il Debito "Convertendo" di Euro 9,8 milioni si riferisce alle esposizioni debitorie verso Sostenya Group, a seguito dell'acquisto del residuo 49% del capitale sociale di Innovatec Energy S.r.l. (Euro 5 milioni) e dall'accollo di un debito finanziario del gruppo Innovatec verso correlata Haiki S.p.A. dove Sostenya Group era co-obbligato in solido. Il "Convertendo" è regolato ai seguenti termini e condizioni: 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 corrisposto 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; (a) qualora Sostenya Group eserciti la facoltà di cui al precedente punto, il credito riveniente dalla richiesta di pagamento sarà esigibile unicamente a condizione che, a insindacabile giudizio di Innovatec: (i) Innovatec, alla data della richiesta del pagamento, si trovi in condizioni di carattere patrimoniale, economico e finanziario che possano consentire il soddisfacimento del credito; (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; in ogni caso, anche qualora Sostenya Group eserciti la facoltà di cui al precedente punto (a) e ricorrano le condizioni previste nel precedente punto (b), Innovatec avrà facoltà di convertire unilateralmente il relativo credito in poste di patrimonio netto in conto futuro aumento capitale di Innovatec.

- (C) a garanzia della copertura dell'Aumento di Capitale, la Società ha raccolto l'impegno formale, irrevocabile e incondizionato di Sostenya: (i) a sottoscrivere e liberare, mediante esercizio dei diritti di opzione ad essa spettanti, l'Aumento di Capitale; nonché (ii) a sottoscrivere le azioni Innovatec di nuova emissione che dovessero eventualmente risultare non sottoscritte ad esito dell'offerta dei diritti di opzione e dell'offerta dei diritti di opzione non esercitati. Sostenya procederà alla sottoscrizione entro il limite massimo di ammontare del Debito Convertendo e mediante imputazione di tale posta a capitale sociale e a riserva sopraprezzo azioni (**"Impegno di Sottoscrizione"**);
- (D) durante il periodo di opzione, intercorrente dal 1° giugno 2026 al 18 giugno 2026, estremi inclusi (il **"Periodo di Opzione"**), sono stati esercitati n. 44.066.568 diritti di opzione e sottoscritte n. 18.643.548 azioni ordinarie, pari al 45,69% del totale delle azioni di nuova emissione offerte, per un controvalore di Euro 3.654.135,41;
- (E) Durante il Periodo di Opzione dell'Aumento di Capitale, Sostenya ha esercitato interamente i n. 41.191.878 diritti d'opzione di sua spettanza per sottoscrivere n. 17.427.333 Nuove Azioni per un corrispettivo complessivo di Euro 3.415.757,27, versando il controvalore mediante imputazione a capitale sociale e a riserva sopraprezzo azioni della Società dell'importo sopracitato utilizzando parte del Debito Convertendo il quale è passato dagli originari Euro 9.813.493,67 a Euro 6.397.736,40.
- (F) I residui n. 52.381.940 diritti di opzione che danno diritto alla sottoscrizione di n. 22.161.590 Nuove Azioni (corrispondenti al 54,31% del totale delle Nuove Azioni), per un controvalore complessivo pari a Euro 4.343.671,64 (comprensivo di sovrapprezzo), sono stati quindi offerti in Borsa ai sensi dell'art. 2441, comma 3, Codice Civile (**"Asta dell'Inoptato"**);
- (G) durante l'Asta dell'Inoptato non sono stati acquistati ed esercitati diritti di opzione;
- (H) tenuto conto dell'Impegno di Sottoscrizione assunto da Sostenya, il Consiglio di Amministrazione intende procedere al Collocamento a Sostenya delle residue n. 22.161.590 azioni di nuova emissione, al prezzo di Euro 0,196 ciascuna, corrispondente al prezzo di sottoscrizione previsto nell'ambito dell'Aumento di Capitale;
- (I) Sostenya sottoscriverà le n. 22.161.590 azioni Innovatec di nuova emissione, mediante imputazione a capitale sociale e a riserva sopraprezzo azioni della Società dell'importo di Euro 4.343.671,64 (**"Corrispettivo"**), tramite ulteriore utilizzo di parte del Debito Convertendo, il quale, al netto del Corrispettivo, si riduce a Euro 2.054.064,76;
- (J) l'Operazione costituisce un'operazione tra parti correlate ai sensi del Regolamento OPC e della Procedura OPC in considerazione del fatto che:
- (a) la controparte dell'Operazione è Sostenya, società che, alla data odierna, esercita il controllo sulla Società ai sensi dell'art. 2359 del Codice Civile;
- (K) 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 2 al Regolamento OPC;
- (L) il Comitato è stato prontamente informato dei termini e condizioni del Collocamento, quale operazione con parti correlate;

- (M) 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), hanno fornito con congruo anticipo al Comitato informazioni complete e adeguate in merito all'Operazione, riguardanti in particolare l'indicazione della Parte Correlata, la natura della correlazione, l'oggetto, l'importo 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;
- (N) il Comitato ha quindi potuto svolgere un 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 è coerente con il fine precipuo dell'aumento di capitale e cioè di rafforzare patrimonialmente e finanziariamente Innovatec, al fine di sostenerne la crescita organica e lo sviluppo del business, anche mediante la conversione in "*equity*" di parte del Debito Convertendo di Sostenya illustrato sopra;
- il Collocamento verrà effettuato al prezzo unitario di sottoscrizione pari a Euro 0,1960 per azione Innovatec di nuova emissione. Tale prezzo, risulta, alla data odierna, ancora superiore al prezzo di mercato e consente di mantenere parità di trattamento tra gli azionisti i quali hanno avuto, alle medesime condizioni economiche, la possibilità di sottoscrivere le azioni Innovatec di nuova emissione nel contesto dell'Aumento di Capitale nel corso sia del Periodo di Opzione che della successiva Asta dell'Inoptato.

E RITENUTO DUNQUE CHE

in considerazione di quanto sopra riportato

- (i) l'Operazione è funzionale al perseguimento dell'interesse sociale della Società, in ragione della circostanza che la stessa è diretta a garantire l'integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale primariamente volto a rafforzare patrimonialmente e finanziariamente Innovatec, al fine di sostenerne la crescita organica e lo sviluppo del business, anche mediante la conversione in "*equity*" di parte del Debito Convertendo di Sostenya;
- (ii) le condizioni e i termini del Collocamento appaiono in linea con le condizioni applicate all'Aumento di Capitale offerto in opzione a tutti i soci ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del Codice Civile.

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

- *valutato favorevolmente l'interesse della Società al compimento dell'Operazione in considerazione delle motivazioni economiche e della convenienza per la Società dell'Operazione come sopra illustrata;*
- *rilevato che le condizioni e i termini del Collocamento appaiono in linea rispetto alle condizioni applicate nel contesto dell'Aumento di Capitale rivolto a tutti gli azionisti a parità di condizioni;*
- *valutate favorevolmente la convenienza e la correttezza sostanziale delle relative condizioni;*

ALL'UNANIMITÀ ESPRIME PARERE FAVOREVOLE

sull'interesse della Società al compimento dell'Operazione e sulla convenienza e correttezza sostanziale delle condizioni dell'Operazione.

Milano, 24 giugno 2026

Il Comitato per le operazioni con parti correlate


