

Innovatec S.p.A.

Sede in Milano, via G. Bensi 12/5

Iscritta al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi al n. 08344100964



***RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE
PROPOSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA
ORDINARIA
DEL 30 APRILE 2026***

Signori Azionisti,

il presente documento (“**Relazione**”) è stato predisposto in relazione all’Assemblea ordinaria degli Azionisti di Innovatec S.p.A. (“Innovatec”, “Emittente”, “Società”) convocata in unica convocazione in Milano, via G. Bensi 12/5, per il giorno 30 aprile 2026, alle ore 15.00 per discutere e deliberare sul seguente:

ordine del giorno

1. Approvazione del bilancio di esercizio al 31.12.2025 e presentazione del bilancio consolidato al 31.12.2025, unitamente alle relazioni degli Amministratori, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione; destinazione del risultato di esercizio; delibere inerenti e conseguenti;
 - 1.1. Approvazione del bilancio di esercizio al 31.12.2025;
 - 1.2. Destinazione del risultato di esercizio.
2. Nomina di un Amministratore ai sensi dell’art. 2386, primo comma del Codice civile; delibere inerenti e conseguenti;
3. Autorizzazione all’acquisto e alla disposizione di azioni proprie ai sensi degli artt. 2357 e seguenti del Codice civile; delibere inerenti e conseguenti;

Ai sensi dell’art. 17 dello Statuto sociale e conformemente a quanto previsto dall’art. 135-*undecies.1* del TUF, l’intervento in Assemblea da parte di coloro a cui spetta il diritto di voto e l’esercizio del diritto di voto potrà avvenire **esclusivamente tramite il rappresentante designato** ai sensi dell’art. 135-*undecies* del TUF senza partecipazione fisica degli azionisti; al predetto rappresentante designato possono essere conferite anche deleghe e/o sub-deleghe ai sensi dell’art. 135-*novies* del TUF, in deroga all’art. 135-*undecies*, comma 4, del TUF.

1. Approvazione del bilancio di esercizio al 31.12.2025 e presentazione del bilancio consolidato al 31.12.2025, unitamente alle relazioni degli Amministratori, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione; destinazione del risultato di esercizio; delibere inerenti e conseguenti;
 - 1.1. Approvazione del bilancio di esercizio al 31.12.2025;
 - 1.2. Destinazione del risultato di esercizio.

Signori Azionisti,

con riferimento al primo punto all’ordine del giorno dell’Assemblea, i dati economici del 2025 di Innovatec S.p.A. mostrano un Valore della Produzione Euro 1,1 milioni (2024: Euro 2,1 milioni) che riflettono essenzialmente l’attività di service infragruppo per Euro 0,3 milioni e i servizi svolti per il gruppo correlato Haiki+ S.p.A. per Euro 0,7 milioni. L’EBITDA risulta positivo a Euro 0,1 milioni (2024: Euro -0,5 milioni) a seguito di una riduzione dei costi fissi di struttura a Euro 0,9 milioni (2024: Euro 2,6 milioni) anche alla luce dell’operazione di scissione parziale, proporzionale e inversa del ramo Ambiente ed Economia Circolare in favore della società beneficiaria Haiki+ S.p.A. perfezionatesi in data 10 gennaio 2025. Da tale data Innovatec S.p.A. opera, tramite le sue controllate dirette ed indirette, esclusivamente nel business delle Rinnovabili. Alla luce di quanto sopra esposto, la Perdita netta è risultata pari a Euro -

2,2 milioni (2024: Euro -4,3 milioni) in miglioramento rispetto allo scorso esercizio e risente del peso degli ammortamenti per Euro 0,4 milioni (2024: Euro 0,5 milioni) e svalutazione di attivi per Euro 0,5 milioni (2024: Euro 2,7 milioni). Il Patrimonio Netto si attesta al 31 dicembre 2025 a Euro 11,6 milioni (2024: Euro 29,1 milioni) in riduzione a seguito dell'operazione di scissione e della perdita registrata nel periodo. Si ricorda che a seguito dell'operazione di scissione perfezionatesi in data 10 gennaio 2025, il Patrimonio Netto di Innovatec S.p.A. in pari data si è ridotto di Euro 10,3 milioni a cui si aggiunge l'effetto, sempre a seguito dell'operazione di scissione dell'annullamento del valore della partecipazione totalitaria in Haiki + S.p.A. di Euro 5 milioni.

I risultati del bilancio consolidato al 31 dicembre 2025 risentono degli effetti dell'operazione di scissione e registrano un Valore della Produzione a Euro 26,7 milioni (2024: Euro 232,1 milioni), un EBITDA negativo a Euro -2,4 milioni (2024: positivo a Euro 31,7 milioni) e un EBIT negativo di Euro -4,8 milioni (2024: Euro -1,7 milioni). I risultati del 2025 hanno altresì risentito del contesto regolatorio in continua evoluzione a cui si sono aggiunte le incertezze nelle modalità e nelle tempistiche di ottenimento dei titoli autorizzativi *ready to build* dei progetti fotovoltaici in ottica di cessione o di asset management. Tali variabili esogene hanno inciso in modo significativo sulle dinamiche operative, sulla visibilità e valorizzazione dei progetti con conseguente impatto sulle performance attese del gruppo. Il Risultato Netto di gruppo, seppure influenzato negativamente dal sopracitato contesto regolatorio, risulta in miglioramento rispetto allo scorso esercizio attestandosi a Euro -4,7 milioni (2024: Euro -10,2 milioni) beneficiando dei minori ammortamenti, accantonamenti e oneri finanziari derivanti dal deconsolidamento della business Ambiente ed Economia Circolare, attività a maggiore intensità di capitale e di debito rispetto al business delle Rinnovabili. L'operazione di scissione ha portato inoltre a un forte riduzione dell'indebitamento finanziario netto "PFN Adj.", che si attesta al 31 dicembre 2025 a Euro -4,9 milioni rispetto al dato del 31 dicembre 2024 di Euro -68,7 milioni a seguito del deconsolidamento di circa Euro 70 milioni di debiti finanziari di competenza della *business unit* Ambiente ed Economia Circolare. Il Patrimonio Netto di gruppo al 31 dicembre 2025 si attesta a Euro 5 milioni (31/12/24: Euro 32 milioni) in riduzione a seguito della perdita registrata nell'esercizio a cui si aggiungono gli effetti derivanti della più volte citata operazione di scissione.

In virtù di quanto sopra, Vi proponiamo di assumere la seguente deliberazione:

"L'Assemblea ordinaria degli Azionisti della Società,

- udito e approvato quanto esposto dal Presidente;*
- preso atto della Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione;*
- esaminato il progetto di Bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 di Innovatec S.p.A., corredato della Relazione degli Amministratori sulla gestione, della relazione del Collegio Sindacale e della relazione della Società di Revisione, che evidenzia una Perdita di esercizio pari a Euro -2.162.036,33;*
- esaminati i dati del bilancio di esercizio;*
- preso atto del bilancio consolidato di Gruppo al 31 dicembre 2025;*
- riconosciuto l'interesse della Società per le ragioni illustrate;*

- sotto l'osservanza di tutte le norme di legge e regolamentari;

delibera

1)

di approvare il bilancio di esercizio della Società chiuso al 31 dicembre 2025, che presenta una perdita di esercizio pari ad Euro -2.162.036,33 unitamente ai relativi documenti che lo compongono, così come presentato dal Consiglio di Amministrazione;

2)

di procedere, avuto riguardo alle disposizioni di legge e statutarie, a riportare a nuovo la suddetta perdita d'esercizio di Euro -2.162.036,33.

3)

di conferire al Consiglio di Amministrazione – e per esso al Presidente – ogni potere occorrente per dare esecuzione, con facoltà di subdelega, alla presente delibera e depositarla per l'iscrizione presso il competente Registro delle Imprese, apportando le modifiche, aggiunte o soppressioni formali che si dovessero rendere necessarie.”

2. Nomina di un Amministratore ai sensi dell'art. 2386, primo comma del Codice civile; delibere inerenti e conseguenti;

Signori Azionisti,

con riferimento al secondo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea, si ricorda che:

- in data 23 ottobre 2025 sono intervenute le dimissioni del Consigliere della Società, Federico Perabò (come già indicato nel comunicato stampa pubblicato dalla Società in data 16 luglio 2025).

Il Consiglio di Amministrazione ha quindi deliberato in data 23 ottobre 2025 la nomina per cooptazione ai sensi dell'art. 2386 del Codice Civile di Pietro Colucci che scade con l'odierna Assemblea

L'Assemblea è pertanto chiamata a nominare un Amministratore al fine di integrare la composizione del Consiglio di amministrazione sino al raggiungimento del numero di sei Amministratori come determinato dall'Assemblea del 30 gennaio 2025.

Si ricorda che, ai sensi dell'articolo 26 dello Statuto Sociale, non dovendosi eleggere l'intero Consiglio di amministrazione, l'Assemblea delibererà con le maggioranze di legge, non trovando applicazione il meccanismo del voto di lista.

Il Consigliere di amministrazione eletto resterà in carica fino alla data di scadenza prevista per tutti gli altri componenti il Consiglio di amministrazione, ossia fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà il 31 dicembre 2027.

Il Consiglio di Amministrazione sottopone pertanto all'odierna Assemblea la proposta di confermare nella carica l'amministratore cooptato Pietro Colucci.

Il Consigliere Pietro Colucci - in base alle dichiarazioni rese dallo stesso Amministratore ed alla valutazione effettuata dal Consiglio di Amministrazione in

sede di cooptazione - risulta in possesso dei requisiti di professionalità ed onorabilità, né sussistono in capo alle stesse situazioni impeditive, secondo quanto previsto dalla normativa applicabile per l'assunzione della carica.

In virtù di quanto sopra, Vi proponiamo di assumere la seguente deliberazione:

“L'Assemblea ordinaria degli Azionisti della Società, esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, nonché preso atto della cessazione di un Amministratore e di quanto disposto dallo Statuto e dall'articolo 2386 del Codice Civile, considerata la necessità di reintegrare la composizione del Consiglio di Amministrazione nel numero di cinque Amministratori deliberato dall'Assemblea del 30 gennaio 2025.

delibera

- di confermare in cinque il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione, così come determinato dall'Assemblea ordinaria della Società in data 30 gennaio 2025;

- di nominare Consigliere di Amministrazione della Società:

- Pietro Colucci, nato a Napoli il 21 luglio 1960, codice fiscale CLCPTR60L21F839G, domiciliato per la carica in Milano, via G. Bensi 12/5;*

il quale scadrà insieme agli Amministratori in carica e, pertanto, in occasione della Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2027.”

3. Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie ai sensi degli artt. 2357 e seguenti del Codice Civile ; delibere inerenti e conseguenti;

Signori Azionisti,

con riferimento al terzo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea, il Consiglio di Amministrazione propone agli Azionisti di autorizzare il Consiglio di Amministrazione ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter del Codice Civile e per un periodo di 18 mesi (dalla data di delibera), a procedere ad operazioni di acquisto e di disposizione di azioni proprie, anche tramite società controllate.

La richiesta all'assemblea di autorizzazione a procedere ad operazioni di acquisto e vendita di azioni è volta a consentire alla Società di poter disporre di un importante strumento che permetta di perseguire gli obiettivi di seguito indicati, nel rispetto della normativa vigente e in linea con le relative prassi di mercato ammesse.

Motivazioni della proposta di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie

Ove l'Assemblea deliberi l'autorizzazione in oggetto la Società avrà la possibilità di compiere operazioni nel proprio interesse, per perseguire le seguenti finalità:(i) implementare piani di incentivazione azionaria in qualunque forma essi siano strutturati (sia di stock option, stock grant o piani di work for equity) ovvero procedere ad assegnazioni gratuite ai soci o adempiere ad obbligazioni derivanti da warrant,

strumenti finanziari convertibili, a conversione obbligatoria o scambiabili con azioni (sulla base di operazioni in essere o da deliberare/implementare);

(ii) consentire l'utilizzo delle azioni proprie nell'ambito di operazioni connesse alla gestione caratteristica ovvero di progetti coerenti con le linee strategiche che la Società intende perseguire, in relazione ai quali si concretizzi l'opportunità di scambi azionari, con l'obiettivo principale dunque di dotarsi di un portafoglio di azioni proprie di cui poter disporre nel contesto di operazioni di finanza straordinaria e/o di altri impieghi ritenuti di interesse finanziario-gestionale e strategico per la Società con l'obiettivo di perfezionare quindi operazioni di integrazione societaria con potenziali partner strategici, scambi di partecipazioni ovvero accordi di natura commerciale e/o professionale ritenuti strategici per Innovatec;

(iii) poter utilizzare le proprie azioni come oggetto di investimento per un efficiente impiego della liquidità generata dall'attività caratteristica della Società; nonché

(iv) intervenire (ove possibile e previsto dalle applicabili disposizioni di legge e regolamentari), nel rispetto delle disposizioni vigenti, anche per il tramite di intermediari, per contenere movimenti anomali delle quotazioni e per regolarizzare l'andamento delle negoziazioni e dei corsi, a fronte di momentanei fenomeni distorsivi legati a un eccesso di volatilità o a una scarsa liquidità degli scambi ovvero, più in generale, a sostegno della liquidità del titolo e dell'efficienza del mercato.

Numero massimo di azioni oggetto della proposta di autorizzazione

Si propone quindi all'Assemblea degli Azionisti di deliberare l'autorizzazione all'acquisto, in una o più volte, di azioni ordinarie proprie, sino al 10% del capitale sociale della Società *pro-tempore*, tenuto conto delle azioni proprie detenute dalla Società e dalle società da essa controllate. Alla data odierna né Innovatec né le società da essa controllate detengono azioni proprie.

Le operazioni di acquisto verranno effettuate nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato dalla Società o dalla società controllata che dovesse procedere all'acquisto.

L'autorizzazione al Consiglio include altresì la facoltà di disporre successivamente in tutto o in parte ed anche in più volte delle azioni in portafoglio, anche prima di aver esaurito il quantitativo massimo di azioni acquistabili ed eventualmente di riacquistare le azioni stesse in misura tale che le azioni proprie detenute dalla Società e, se del caso, dalle società da questa controllate, non superino il limite stabilito dall'autorizzazione.

Durata per la quale l'autorizzazione è richiesta

L'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie, anche tramite società controllate, è richiesta ed avrà pertanto efficacia per il periodo massimo stabilito dalla normativa pari a 18 mesi a far data dalla delibera assembleare di autorizzazione.

Il Consiglio di Amministrazione potrà procedere alle operazioni autorizzate in una o più volte e in ogni momento, in misura e tempi liberamente determinati nel rispetto delle norme applicabili, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società.

L'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie è richiesta senza limiti temporali.

Corrispettivo minimo e massimo

Il Consiglio di Amministrazione propone che gli acquisti di azioni proprie siano effettuati, nel rispetto dei regolamenti applicabili sull'Euronext Growth Milan, con particolare riferimento alla parità di trattamento degli azionisti, e nel rispetto delle

condizioni operative stabilite per le prassi di mercato ammesse ove applicabili, ad un corrispettivo che non sia superiore al prezzo più elevato tra (i) il prezzo dell'ultima operazione indipendente e (ii) il prezzo dell'offerta indipendente più elevata corrente nelle sedi di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto, fermo restando che le operazioni di acquisto dovranno essere effettuate ad un prezzo che non si discosti in diminuzione e in aumento per più del 20% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione.

Gli atti di disposizione delle azioni proprie acquistate in base alla presente delibera saranno effettuati, in una o più volte, nei modi ritenuti più opportuni nell'interesse della Società e nel rispetto della normativa applicabile, con le modalità di seguito precisate:

- (i) a un prezzo stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in relazione a criteri di opportunità, fermo restando che tale prezzo dovrà ottimizzare gli effetti economici sulla Società, ove il titolo stesso venga destinato a servire l'emissione degli strumenti di debito convertibili o scambiabili con strumenti azionari o i piani di incentivazione a fronte dell'esercizio da parte dei relativi beneficiari delle opzioni per l'acquisto di azioni ad essi concesse, oppure ove il titolo sia offerto in vendita, scambio, permuta, conferimento o altro atto di disposizione, per acquisizioni di partecipazioni e/o immobili e/o la conclusione di accordi (anche commerciali) con *partner* strategici, e/o per la realizzazione di progetti industriali o operazioni di finanza straordinaria, che rientrano negli obiettivi di espansione della Società e del Gruppo;
- (ii) ad un prezzo che non si discosti in diminuzione e in aumento per più del 20% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di Borsa precedente ogni singola operazione per operazioni successive di acquisto e alienazione.

Modalità attraverso le quali saranno effettuati gli acquisti e la disposizione di azioni proprie

Il numero massimo di azioni proprie acquistabili giornalmente non sarà superiore al 25% del volume medio giornaliero di azioni della Società negoziato sul mercato. Ai sensi dell'articolo 5 del Regolamento CE 2273/2003, tale limite potrà essere superato, in caso di liquidità estremamente bassa nel mercato, alle condizioni previste nella citata disposizione; in ogni caso il numero massimo di azioni proprie acquistabili giornalmente non sarà superiore al 50% del volume medio giornaliero.

Le operazioni di disposizioni delle azioni proprie potranno essere effettuate, in una o più volte, anche prima di avere esaurito il quantitativo di azioni proprie che può essere acquistato. La disposizione può avvenire nei modi ritenuti più opportuni nell'interesse della Società, e in ogni caso nel rispetto della normativa applicabile.

La Società informerà il pubblico e Borsa Italiana, con le modalità e nei termini previsti dalla normativa vigente.

Informazioni sulla strumentalità dell'acquisto alla riduzione del capitale sociale

Si fa presente che l'acquisto di azioni proprie oggetto della presente richiesta di autorizzazione non è strumentale alla riduzione del capitale sociale.

In virtù di quanto sopra, Vi proponiamo di assumere la seguente deliberazione:

"L'Assemblea ordinaria degli Azionisti della Società:

- udita l'esposizione del Presidente;
- avuto riguardo al disposto di cui agli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile;
- preso atto del parere favorevole del Collegio Sindacale;
- riconosciuto l'interesse della società per le ragioni illustrate dal Consiglio di Amministrazione,
- sotto l'osservanza di tutte le norme di legge e regolamentari;

delibera

1)

di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2357 del codice civile e quindi per un periodo di 18 mesi a decorrere dalla data della presente deliberazione, a procedere ad operazioni di acquisto di azioni proprie, in una o più soluzioni, anche tramite società controllate, sino al 10% del capitale sociale della Società pro-tempore, tenuto conto delle azioni proprie detenute dalla Società e dalle società da essa controllate e comunque entro i limiti stabiliti dalla legge, nel rispetto dei regolamenti applicabili sull'Euronext Growth Milan, con particolare riferimento alla parità di trattamento degli azionisti, e nel rispetto delle condizioni operative stabilite per le prassi di mercato ammesse ove applicabili, ad un corrispettivo che non sia superiore al prezzo più elevato tra (i) il prezzo dell'ultima operazione indipendente e (ii) il prezzo dell'offerta indipendente più elevata corrente nelle sedi di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto, fermo restando che le operazioni di acquisto dovranno essere effettuate ad un prezzo che non si discosti in diminuzione e in aumento per più del 20% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione. Le operazioni di acquisto dovranno essere effettuate nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato dalla Società o dalla società controllata che dovesse procedere all'acquisto, come per legge, e con le modalità previste dagli articoli 2357 e seguenti del codice civile e, comunque, dalle normative e dai regolamenti vigenti, nel rispetto dei regolamenti applicabili sull'Euronext Growth Milan, con particolare riferimento alla parità di trattamento degli azionisti. Il numero massimo di azioni proprie acquistabili giornalmente non potrà essere superiore al 25% della media giornaliera di azioni scambiate sul mercato, salve le prescrizioni ed i casi eccezionali previsti dal Regolamento 2273/2003/CE, e in generale della normativa applicabile;

2)

di autorizzare, ai sensi dell'art. 2357-ter del codice civile, il Consiglio di Amministrazione senza limiti temporali ad alienare le azioni proprie, in una o più volte, anche prima di avere esaurito gli acquisti, nei modi ritenuti più opportuni nell'interesse della Società e nel rispetto della normativa applicabile, con le modalità di seguito precisate:

- (i) ad un prezzo stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in relazione a criteri di opportunità, fermo restando che tale prezzo dovrà ottimizzare gli effetti economici sulla Società ove il titolo stesso venga destinato a servire l'emissione degli strumenti di debito convertibili o scambiabili con strumenti azionari o i piani di incentivazione a fronte dell'esercizio da parte dei relativi beneficiari delle opzioni per l'acquisto di azioni ad essi concesse oppure ove il titolo sia offerto in vendita, scambio, permuta, conferimento o altro atto di disposizione, per acquisizioni di partecipazioni e/o immobili e/o la conclusione di accordi (anche commerciali) con partner strategici, e/o per la realizzazione di progetti industriali o operazioni di finanza straordinaria, che rientrano negli obiettivi di espansione della Società e del Gruppo;
- (ii) ad un prezzo che non si discosti in diminuzione ed in aumento per più del 20% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di Borsa precedente ogni singola operazione per operazioni successive di acquisto e alienazione;

3)

di autorizzare il Consiglio di Amministrazione a stabilire modalità, tempi e termini al fine della migliore esecuzione della presente deliberazione, con espressa facoltà di delegare, eventualmente,

a mero titolo esemplificativo, anche ad intermediari autorizzati, la facoltà di compiere le operazioni di acquisto e alienazione di azioni proprie da effettuarsi sulla base della presente delibera.”

La presente Relazione sarà depositata presso la sede legale della Società in Milano, via G. Bensi 12/5 e Borsa Italiana S.p.A. nei termini e nelle forme di legge, e sarà altresì disponibile sul sito internet all'indirizzo web: www.innovatec.it - sezione Governance.

Per il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
f.to dott. Roberto Maggio

Milano, 15 aprile 2026