



GRUPPO HAIKI
PROSPETTI CONSOLIDATI PRO FORMA
AL 31 DICEMBRE 2023
E NOTE ESPLICATIVE

DATI SOCIETARI

HAIKI+ S.p.A.

Sede legale in Via Giovanni Bensi 12/5, 20152 Milano

Capitale sociale Euro 5.000.000

ed interamente sottoscritto e versato

Iscritta al Registro delle Imprese di Milano al n. 11778100963 R.E.A. MI - 2624091

Sedi e Uffici

Milano - Via Giovanni Bensi 12/5, 20152 Milano

ORGANI SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE (1)

PRESIDENTE	Elio Cosimo Catania
VICE PRESIDENTE	Nicola Colucci
AMMINISTRATORE DELEGATO	Claudio De Persio
AMMINISTRATORE DELEGATO	Flavio Raimondo
AMMINISTRATORE	Camilla Colucci
AMMINISTRATORE INDIPENDENTE	Eugenio D'Amico

COLLEGIO SINDACALE (1)

PRESIDENTE	Maurizio Paternò di Montecupo
SINDACO EFFETTIVO	Emanuele Boschi
SINDACO EFFETTIVO	Fabio Margara
SINDACO SUPPLENTE	Matteo Verneti
SINDACO SUPPLENTE	Carla Clerici

SOCIETA' DI REVISIONE (2)

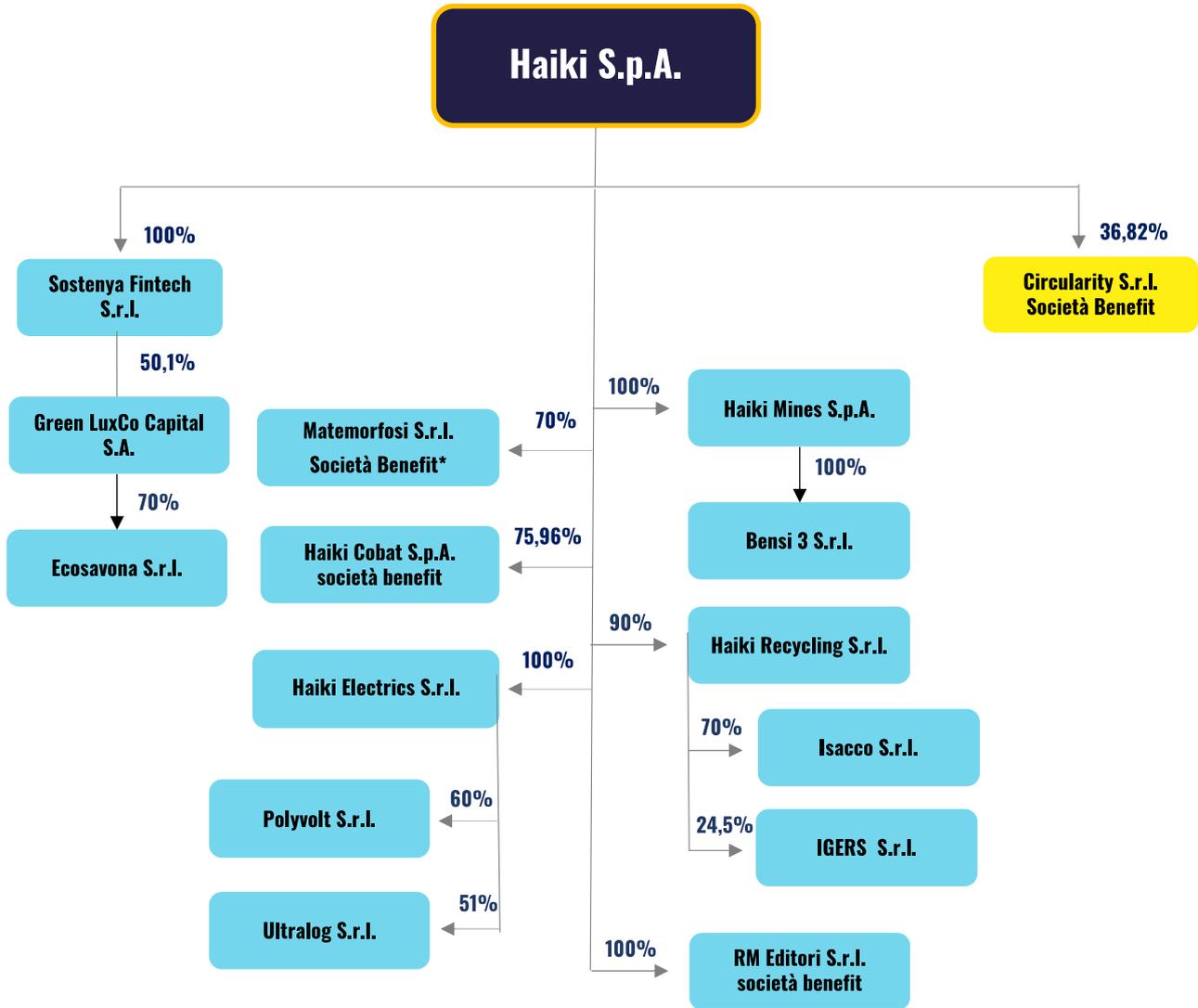
UHY Audinet S.r.l.

(1) Incarico conferito dall'Assemblea del 23 ottobre 2024 fino all'approvazione del bilancio 2026

(2) Incarico conferito per la revisione dei Prospetti Consolidati Pro-forma al 30 giugno 2024 e 31 dicembre 2023 e relative note esplicative

STRUTTURA DEL GRUPPO INNOVATEC

(post scissione)



Note Esplicative ai Prospetti Consolidati
Pro-Forma
al 31 dicembre 2023

1. PREMESSE

Haiki+ S.p.A. (“**Haiki**”, “**Società**”, “**Emittente**”), costituita in data 7 maggio 2021, è una holding di partecipazioni attiva nel settore della *Clean Tech*, ossia quell’insieme di tecnologie, processi, prodotti e servizi che riducono gli impatti ambientali negativi attraverso significativi miglioramenti nell’uso sostenibile delle risorse e nelle attività di protezione ambientale.

La strategia di Haiki è coerente con i principali macro-trend di settore e degli obiettivi posti dall’Unione Europea, quali la decarbonizzazione, l’economia circolare, la sostenibilità ambientale e la salvaguardia delle risorse naturali. Haiki si propone infatti come *key player* del settore, pronto a trainarlo verso una «sostenibilità consapevole, innovativa e responsabile» e a orientare il mercato verso un nuovo modello di sviluppo sostenibile, per aiutare le comunità a diventare a *impatto zero* fornendo soluzioni innovative, concrete e tempestive ai problemi ambientali. Attraverso l’offerta di soluzioni “sartoriali” *end-to-end* - per comunità ed aziende - il gruppo Haiki (“**Gruppo**”, “**Gruppo Haiki**”) è in grado di agire sull’intera catena del valore nel settore della sostenibilità e della circolarità che va dall’ottimizzazione dei servizi ambientali per la raccolta, selezione, trattamento, recupero di materia e smaltimento finale, ai servizi integrati di consulenza, ricerca e formazione dedicati alle diverse filiere produttive.

Dalla data della sua costituzione, Haiki è controllata interamente da Innovatec S.p.A. (“**Innovatec**”), società quotata all’Euronext Growth Milan (“**EGM**”). Innovatec è una holding di partecipazioni attiva (i) nel business dell’Ambiente ed Economia Circolare, gestito da Haiki e sue controllate e (ii) nel business dell’Efficienza Energetica e Rinnovabili, gestito dalla controllata, Genkinn S.r.l. e sue controllate.

Il 12 settembre 2024, l’assemblea degli azionisti di Innovatec. al fine rendere più efficiente la struttura societaria e aziendale e lo sviluppo futuro dei due *core* business gestiti dal gruppo, ha intrapreso un progetto di riorganizzazione avente l’obiettivo di separare i due *core* business aziendali in due distinte società quotate. In quella sede, l’assemblea, ha approvato il progetto di scissione di Innovatec finalizzato a separare i due rami aziendali “Ambiente e Economia Circolare” ed “Efficienza Energetica e Rinnovabili” (“**Scissione**”). Il progetto di Scissione è stato approvato dall’assemblea dei soci di Haiki in pari data.

All’esito della Scissione saranno quindi operative due società, con i seguenti modelli di business:

- Innovatec si concentrerà sulla gestione e sviluppo del business Efficienza Energetica e Rinnovabili;
- Haiki si concentrerà sulla gestione e sviluppo del business dell’Ambiente ed Economia Circolare.

La Scissione consentirà, dunque, la creazione di due distinte società, entrambe quotate all’EGM, ciascuna focalizzata sul proprio business e con obiettivi distinti. In particolare, per effetto della Scissione, l’Emittente consoliderà ulteriormente il suo *core* business attraverso il trasferimento del Compendio Scisso (Cfr. capitolo 3) formato principalmente da quote di maggioranza di partecipazioni operanti nel settore della sostenibilità e circolarità, valorizzando le sue attività nonché agevolare eventuali operazioni di aggregazione industriale e di reperimento di capitali per la sua crescita. Per effetto della Scissione, agli azionisti di Innovatec verranno assegnate, senza versamento di corrispettivo o conguaglio, azioni di Haiki proporzionalmente al numero di azioni possedute in

Innovatec, secondo il rapporto di una azione ordinaria di Haiki per ogni azione ordinaria di Innovatec posseduta. L'efficacia della Scissione è subordinata alla contestuale quotazione delle azioni di Haiki sull'EGM. Pertanto, gli effetti contabili della Scissione verranno riflessi nel bilancio dell'Emittente solo a partire dalla data di efficacia della Scissione stessa.

Il nuovo capitale sociale post scissione dell'Emittente sarà di Euro 10.532.567,45 costituito da n. 96.447.993 azioni ordinarie, prive di valore nominale e aventi godimento regolare. L'azionista di riferimento sarà Sostenya Group S.r.l., con una quota pari al 45,35% del capitale sociale dell'Emittente. Sostenya Group S.r.l. è controllata dal Dott. Nicola Colucci e dalla Dott.ssa Camilla Colucci rispettivamente con una quota pari al 38% ognuno del capitale sociale della società. Quest'ultimi risiedono nel Consiglio di Amministrazione come amministratori.

L'Emittente, sin dalla sua costituzione si è avvalsa dell'esonero nella redazione del bilancio consolidato ai sensi dell'art. 27 commi 3 e 5 del D.Lgs. 127/1991 in quanto controllata di Innovatec che redige il suo bilancio consolidato di gruppo. Non sono quindi presenti informazioni finanziarie storiche del Gruppo se non quelle desumibili all'interno dei bilanci consolidati annuali e semestrali di Innovatec, dove sono ricomprese, sin dal 2021, alcune informazioni economiche aggregate dell'Emittente, del Gruppo e delle società rientranti nell'operazione di Scissione.

Al fine di rappresentare l'andamento finanziario, economico e patrimoniale del Gruppo a esito della Scissione, nel presente Documento vengono presentate le informazioni finanziarie selezionate pro-forma del Gruppo al 31 dicembre 2023. Le informazioni finanziarie pro-forma del Gruppo sono costituite dai prospetti consolidati della situazione patrimoniale-finanziaria pro-forma al 31 dicembre 2023, del conto economico pro-forma e della posizione finanziaria netta consolidata pro-forma del Gruppo (i "**Prospetti Consolidati Pro-forma**"). I Prospetti Consolidati Pro-Forma sono stati redatti ai fini dell'inclusione nel Documento di Ammissione degli strumenti finanziari di Haiki, ai sensi dell'art. 3, Parte Seconda, del Regolamento Emittenti EGM, nell'ambito della prevista quotazione da parte della Società sull'EGM.

I Prospetti Consolidati Pro-Forma sono stati redatti unicamente a scopo illustrativo e sono stati predisposti ai fini dell'inclusione nel Documento di Ammissione per riflettere gli effetti della Scissione di seguito descritte nel presente Documento.

2. INFORMAZIONI GENERALI DEL GRUPPO

Haiki è la *holding* del Gruppo focalizzata sulle tematiche ambientali e di economia circolare. L'Emittente e sue controllate assistono i propri clienti nella gestione corretta ed efficace dei rifiuti con l'obiettivo di ottenere un progressivo incremento delle quantità di materiali recuperati (in linea con i principi di economia circolare e *zero waste*) contribuendo quindi a ridurre l'impatto ambientale dell'attività imprenditoriale degli stessi.

La Società controlla il 100% del capitale sociale di **Haiki Mines S.p.A.**, attiva nel business dello smaltimento di rifiuti speciali non pericolosi attraverso la gestione delle tre discariche ubicate nel nord d'Italia di cui due di proprietà. Controlla inoltre il 90% del capitale sociale di **Haiki Recycling S.r.l.** società attiva - attraverso n.7 impianti di trattamento dei rifiuti (di cui uno in costruzione) distribuiti fra Lombardia e Piemonte - nell'offerta alla clientela industriale dei servizi di gestione integrata di raccolta, trasporto, trattamento e recupero nonché nel recupero della carta e del cartongesso. A questi si aggiungono gli impianti di trattamento in costruzione di proprietà di **Matemorfosi S.r.l.** (100%), di **Isacco S.r.l.** (70%) nonché della collegata **Igers S.r.l.** (25%) in fase autorizzativa.

Haiki controlla inoltre il 75,96% di **Haiki Cobat S.p.A.** soc. benefit, *player* di riferimento in Italia nella gestione dei flussi e nel recupero di pile ed accumulatori, RAEE, pneumatici fuori uso, compositi e tessile, che si appresta a svolgere un ruolo determinante in un mercato come quello delle auto elettriche in espansione grazie a brevetti proprietari ed a un impianto in Abruzzo per il recupero delle batterie al litio di proprietà della controllata al 51%, **Cobat Ecofactory S.r.l.** Haiki Cobat può contare su un importante network logistico che include oltre 70 punti di raccolta, aziende autorizzate alla raccolta e allo stoccaggio dei rifiuti, e 24 impianti di recupero e trattamento. Il ruolo di Cobat Ecofactory è particolarmente rilevante da un punto di vista strategico in quanto esemplificativo della capacità di Haiki Cobat di replicare il proprio modello di business su nuove filiere di materiali da avviare a recupero, integrandosi pienamente con l'attività di Haiki Recycling e Haiki Mines di realizzazione e gestione di impianti per il trattamento e valorizzazione degli stessi materiali creando quindi una perfetta complementarità tra le società. Lo sviluppo dei "verticali" avvenuto con le acquisizioni di SEA S.r.l., AET S.r.l. e Puliecol S.r.l. (le quali si sono fuse nel 2023 in un'unica società denominata **Haiki Electrics S.r.l.** ora interamente controllata) - titolari di impianti per recupero di materia attraverso il trattamento dei flussi gestiti dai consorzi di filiera - si inserisce invece in un percorso industriale, volto alla creazione di una filiera virtuosa del riciclo dei RAEE lungo tutto il territorio nazionale. In quest'ottica, il 2 dicembre 2024, Haiki Electrics ha acquisito cinque impianti siti in nord e centro Italia di proprietà del **gruppo Treee** dedicati al riciclo di rifiuti RAEE

In ultimo, la recente acquisizione di **Ecosavona S.r.l.** (controllata al 70% da **Green LuxCo Capital SA** controllata dal Gruppo ad esito dell'operazione di Scissione con una quota del 50,1% detenuta dalla società interamente controllata **Sostenya Fintech S.r.l.**) arricchisce ulteriormente l'*asset base* e la capacità impiantistica e di trattamento del Gruppo. Ecosavona, società attiva nel trattamento, smaltimento e recupero di rifiuti urbani e speciali non pericolosi tramite la gestione della discarica del Boscaccio in Vado Ligure (SV) nonché nel recupero energetico del biogas di discarica, rafforza il posizionamento strategico del Gruppo sul mercato ampliando la capacità impiantistica e di offerta commerciale e di servizi sulle tematiche dell'economia circolare e della sostenibilità ambientale, nel contempo consentendo di incrementare la base clienti ed espandere di conseguenza la penetrazione nel mercato.

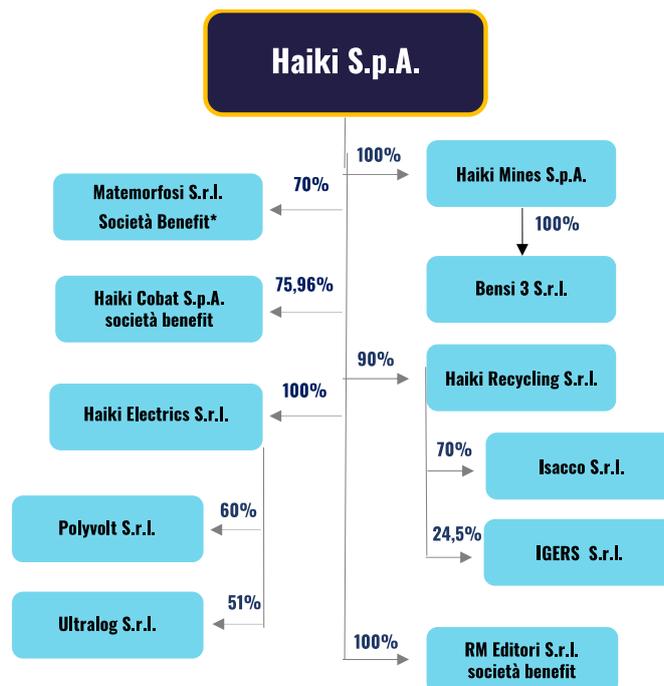
Il Gruppo gestisce alla data del Documento di Ammissione circa 600.000 tonnellate annue di rifiuti e può contare un totale di 20 impianti (comprensivi della recente acquisizione di Treee) di cui 4 discariche (con Ecosavona), oltre più di tremila veicoli ed attrezzature, 50 partners Waste e 70 punti di raccolta Haiki Cobat.

3. DESCRIZIONE DELL'OPERAZIONE DI SCISSIONE

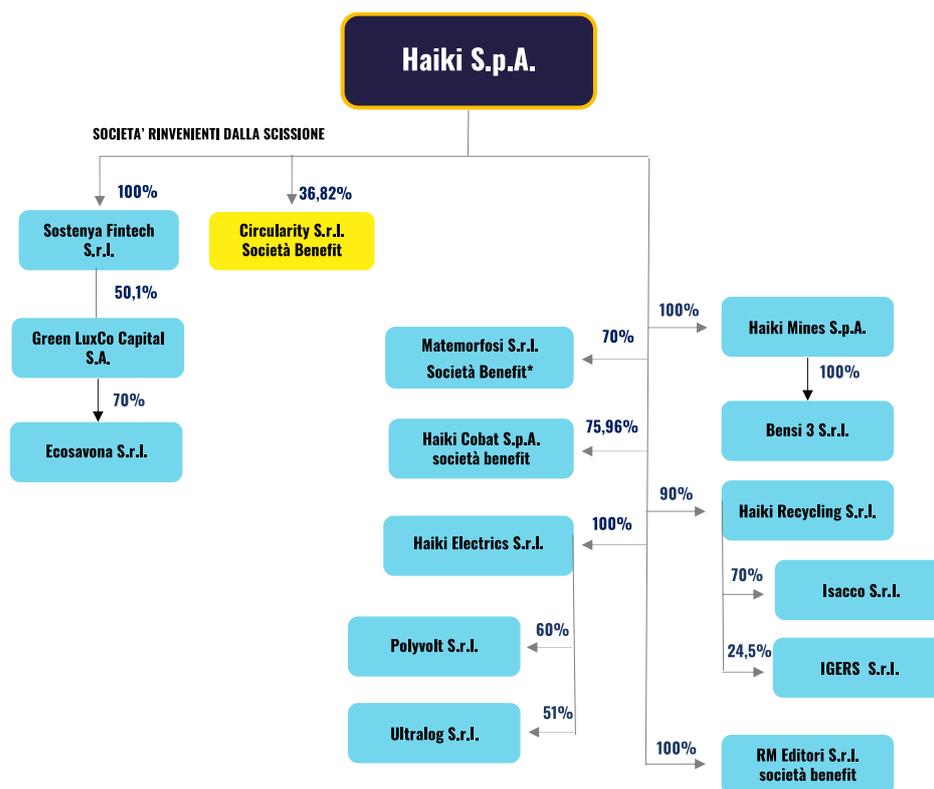
In data 12 settembre 2024 l'assemblea dei soci dell'Emittente ha esaminato ed approvato l'operazione di Scissione. L'operazione di scissione parziale, proporzionale e inversa di Innovatec in favore della Società, interamente controllata da Innovatec si pone come obiettivo la separazione della gestione (i) delle attività e passività inerenti all'attività della *business unit* Ambiente ed Economia Circolare (il "Ramo EC") che saranno assegnate ad Haiki per effetto della Scissione, e (ii) delle attività e passività inerenti all'attività della *business unit* Efficienza Energetica e Rinnovabili, che saranno invece mantenute nella titolarità di Innovatec.

Haiki ha richiesto a Borsa Italiana S.p.A. l'ammissione delle proprie azioni alle negoziazioni sul sistema multilaterale di negoziazione "Euronext Growth Milan", organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("EGM"). Detta ammissione alle negoziazioni costituisce presupposto e condizione essenziale della Scissione. Per quanto concerne, invece, gli effetti dell'atto di Scissione, gli stessi saranno condizionati all'avvio delle negoziazioni delle azioni di Haiki su EGM e, pertanto, decorreranno da tale data, salvi gli effetti contabili e fiscali.

La struttura societaria del Gruppo Haiki ante Scissione è la seguente:



La struttura societaria del Gruppo Haiki post Scissione, sarà la seguente:



Gli elementi dell'attivo e del passivo facenti parte del Ramo EC sono costituiti dai beni immobili e accessori, miglorie su immobili in affitto, partecipazioni in società, rapporti contrattuali di natura finanziaria, commerciale o altra natura, debiti e crediti di origine contrattuale, tributaria, finanziaria o altra origine, e ogni altra posizione giuridica attiva o passiva attualmente facente capo alla Innovatec ed inerente all'attività della *business unit* Ambiente ed Economia Circolare (“**Compendio Scisso**”, “**Ramo EC**”).

In particolare, rientrano nell'ambito del Ramo EC i principali elementi patrimoniali qui di seguito elencati:

1. Beni immobiliari

- Immobile di proprietà di Innovatec sito a Milano, Via Giovanni Bensi 12/5 e le miglorie su detto immobile. Fanno inoltre parte del Compendio Scisso, i valori delle miglorie effettuate da Innovatec sull'immobile adiacente, sito al civico 12/3, concesso in leasing a Bensi 3 S.r.l., società controllata di Haiki ed utilizzato in parte da Innovatec e sue controllate attive nel settore dell'Efficienza Energetica e Rinnovabili;

2. Partecipazioni

- La totalità delle azioni dell'intero capitale sociale della Società. Per effetto della Scissione, le azioni verranno annullate;
- Strumenti finanziari partecipativi di categoria “A” emessi dalla originaria SPC Green S.p.A. fusa in Haiki Mines (già Green Up S.p.A.) e gli Strumenti finanziari partecipativi di categoria

- “B” emessi dalla originaria SPC Green S.p.A. fusa in Haiki Mines (già Green Up S.p.A.), (complessivamente gli “SFP”¹);
- Quota del 100% del capitale sociale di partecipazione in Sostenya Fintech S.r.l., società con sede legale in Milano, via Giovanni Bensi 12/5, capitale sociale Euro 10.000 i.v., codice fiscale, n. d’iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, 14 Monza-Brianza e Lodi e P.IVA n. 13394520962, R.E.A. MI-2719983;
 - Quota del 36,82% di Circularity S.r.l. società Benefit, società con sede legale in Milano, via Giovanni Bensi 12/5, capitale sociale Euro 18.279,98 i.v., codice fiscale, n. d’iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, 14 Monza-Brianza e Lodi e P.IVA n. 10388780966, R.E.A. MI-2528366;
 - Quota del 60% di Innovatec USA LLC., con sede in Corporation trust center 1209 Orange Street 19801 Wilmington Delaware (USA).

3. Rapporti contrattuali di natura finanziaria, di credito e debito ed impegni

I principali possono essere qui di seguito riepilogati:

- (i) prestito obbligazionario non convertibile 2022-2028 per un controvalore pari a Euro 8 milioni *amortising*, tasso fisso scadenza 21 ottobre 2028” (codice ISIN: IT0005520397), rappresentato da 80 obbligazioni del valore nominale di Euro 100.000 ciascuna, sottoscritto dal veicolo Growth Market Basket Bond S.r.l. all’interno del Programma Basket Bond Euronext Growth, (ii) prestito obbligazionario denominato «Innovatec S.p.A. – 6%, 2021-2026» scadenza 30 settembre 2026 per un importo nominale di Euro 10.000.000,00 *amortising* (codice ISIN IT0005468167) rappresentato da 100 titoli obbligazionari al portatore del valore nominale di Euro 100.000,00 cadauno in taglio non frazionabile, assistito da Garanzia Italia di SACE (strumento previsto dal Decreto Liquidità destinato al sostegno delle imprese italiane durante l’emergenza Covid-19, per il 90% del controvalore) complessivamente i “**Prestiti Obbligazionari**”;
- contratto di finanziamento sottoscritto con Banca Progetto S.p.A in data 18 gennaio 2021 per un importo nominale di Euro 2.890 mila durata 48 mesi, *amortising*, tasso variabile assistito dalla garanzia concessa dal Fondo Centrale di Garanzia pari al 90% dell’importo;
- Il “**Convertendo**”² di Sostenya Group S.r.l. di Euro 23 milioni sorto a seguito dell’acquisizione della Sostenya Fintech e sue controllate Green LuxCo ed Ecosavona. Il Convertendo verrà convertito in una posta di patrimonio netto dell’Emittente all’esito della Scissione e della quotazione all’EGM;

¹ In data 15 luglio 2019 e 15 aprile 2020 l’assemblea straordinaria di SPC Green S.p.A. (fusa in Green Up S.p.A., ora Haiki Mines.) – nell’ambito del contratto di assunzione omologato dal Tribunale di Milano degli attivi e passivi esdebitati del ramo d’azienda ambiente della ex-correlata Waste Italia S.r.l. – deliberava l’emissione di due strumenti finanziari partecipativi di categoria A “SFP A” per Euro 4.931 mila e “SFP B” per Euro 10 milioni : Gli strumenti partecipativi SFPA e SFPB prevedono una specifica ripartizione privilegiata in caso di distribuzione di riserve, utili o dividendi da parte dell’attuale Haiki Mines. In entrambi i regolamenti è inoltre previsto un meccanismo per cui la società avrà l’obbligo di erogare i dividendi ai titolari degli strumenti partecipativi a valere sulla cassa disponibile e degli utili o riserve di utili risultanti dall’ultimo bilancio approvato (indipendentemente dalla circostanza che l’assemblea di Haiki Mines ne abbia deliberato la distribuzione), nel rispetto delle condizioni previste in ciascuno dei regolamenti, a partire da dicembre 2023 per gli SFPA e a partire dal 16 aprile 2030 per gli SFPB. In data 14 luglio 2021, Innovatec ha acquistato la totalità degli SFP B in circolazione con conseguente eliminazione del diritto ai dividendi privilegiati e tali strumenti fanno parte del Compendio Scisso. In riferimento invece agli SFPA, alla Data del Documento di Ammissione risultano di proprietà di terze parti n. 668 diritti, n. 2.454 mila diritti sono stati emessi e depositati presso la sede sociale in attesa di essere richiamati a tutela degli irreperibili e il residuo di proprietà di Innovatec e facenti parte del Compendio Scisso. Alla Data del Documento di Ammissione, si sono quindi eliminate i diritti spettanti ai titolari degli SFP B, mentre permangono quelle relative agli SFP A limitatamente a quelli emessi. Gli SFP A conferiscono il diritto di partecipare a qualsivoglia distribuzione di utili e/o ripartizione del patrimonio netto di liquidazione, con conseguente diritto di percepire – con priorità rispetto alle azioni – il 75% di tali distribuzioni e/o ripartizioni tra tutti i titolari, sino a concorrenza della riserva di patrimonio netto appostata in bilancio, restando il residuo 25% a favore degli azionisti.

² Tale corrispettivo: (a) s’intende subordinato e convertibile in patrimonio netto in conto futuro aumento capitale a discrezione di Innovatec (ad esito positivo della Scissione: Haiki+). Si veda per maggiori informazioni il paragrafo 7.3.12 del presente Documento.

- Alcuni crediti/debiti commerciali e finanziari verso terze parti e correlate.

Ai sensi e per gli effetti di cui agli articoli 2506-ter e 2501-quater del codice civile, la Scissione è stata deliberata sulla base delle situazioni patrimoniali delle società partecipanti al 30 giugno 2024.

Si evidenzia qui di seguito le poste di Scissione:

ATTIVO	Totale Ramo EC
A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0
B) IMMOBILIZZAZIONI	
I - Immobilizzazioni immateriali	178.153
<i>Migliorie beni in affitto</i>	178.153
II - Immobilizzazioni materiali	3.485.626
Fabbricati	3.485.626
III - Immobilizzazioni finanziarie	45.402.363
<i>Partecipazione Haiki</i>	0
<i>Partecipazione Sostenya Fintech S.r.l.</i>	10.648
<i>SFP categoria B Haiki Mines S.p.A.</i>	7.020.134
<i>SFP categoria A Haiki Mines S.p.A.</i>	266.270
<i>Partecipazione Innovatec Usa</i>	1
<i>Partecipazione Circularity Srl</i>	377.266
<i>Finanz. Haiki Mines entro es. bond</i>	2.943.415
<i>Innovatec Usa c/c corrispondenza</i>	500.000
<i>Crediti vs Sostenya Fintech S.r.l.</i>	23.000.000
<i>Finanz. Haiki Mines S.p.A. oltre esercizio</i>	4.234.629
<i>Crediti vs Genkinn Srl</i>	7.010.000
<i>Finanziamenti a Sostenya Group S.r.l.</i>	40.000
Totale immobilizzazioni (B)	49.066.142
C) ATTIVO CIRCOLANTE	
I - Rimanenze	0
II - Crediti	
Esigibili entro l'esercizio successivo	3.202.148
<i>Crediti vs. Haiki Mines SpA fatture da emettere</i>	1.026.813
<i>Crediti vs Haiki + Srl fatture da emettere</i>	345.676
<i>Crediti vs. ECOSAVONA Srl fatture da emettere</i>	1.143
<i>Crediti vs Sostenya Fintech S.r.l.</i>	235.423
<i>Crediti vs Innovatec Usa</i>	16.031
<i>Crediti vs Innovatec Usa fatture da emettere</i>	19.735

<i>Consolidato Iva di Gruppo: Credito vs Bensi 3 S.r.l.</i>	13.860
<i>Consolidato Iva di Gruppo: Credito vs Haiki Cobat S.p.A. soc. benefit</i>	225.965
<i>Consolidato Ires di Gruppo: Credito vs Innovatec Engineering S.r.l.</i>	30.967
<i>Consolidato Iva di Gruppo: Credito vs Haiki Recycling S.r.l.</i>	124.829
<i>Crediti vs Circularity S.r.l.</i>	292.705
<i>Crediti vs Circularity S.r.l. fatture da emettere</i>	26.000
<i>Crediti vs. Sostenya Green Srl</i>	26.605
<i>Crediti vs Sostenya Green S.r.l. consolidato IVA</i>	48.353
<i>Crediti vs La Svolta S.r.l.</i>	7.853
<i>Crediti vs La Svolta S.r.l. fatture da emettere</i>	550
<i>Crediti vs Sostenya Group Ltd</i>	10.000
<i>Crediti finanziari per cessione part. ReteAmbiente S.r.l.</i>	450.000
<i>Reteambiente c/c corrispondenza</i>	80.000
<i>Crediti vs Reteambiente S.r.l.</i>	219.640
Totale crediti	3.202.148
III- Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0
IV - Disponibilità liquide	0
Totale attivo circolante (C)	3.202.148
D) RATEI E RISCONTI	0
TOTALE ATTIVO	52.268.290

STATO PATRIMONIALE

PASSIVO	Totale Ramo EC	
PATRIMONIO NETTO		10.306.905
B) e C) FONDO RISCHI ED ONERI E T.F.R.		0
D) DEBITI		
Esigibili entro l'esercizio successivo	9.112.120	9.112.120
<i>Prestiti Obbligazionari: quota entro l'esercizio</i>	4.394.423	
<i>Debito verso Banche: quota entro l'esercizio</i>	482.100	
<i>Debiti verso Haiki Mines S.p.A.</i>	33.751	
<i>Debiti verso Haiki Mines S.p.A. fatture da ricevere</i>	513.330	
<i>Debiti vs Haiki Recycling</i>	416	
<i>Consolidato Iva di Gruppo: Debito vs Haiki Mines S.p.A.</i>	1.500.453	
<i>Consolidato Iva di Gruppo: Debito vs Haiki Electrics S.r.l.</i>	419.177	
<i>Consolidato Iva di Gruppo: Debito vs Matemorfofi S.r.l.</i>	7.290	
<i>Consolidato Iva di Gruppo: Debito vs Cobat Ecofactory S.r.l.</i>	122.496	
<i>Debiti verso Haiki Mines S.p.A.</i>	199.124	
<i>Debiti vs Sostenya Group Srl f</i>	29.560	
<i>Debito per acquisto SFP Haiki Mines S.p.A.</i>	1.400.000	
<i>202100128 Debiti verso SG Holding</i>	10.000	
Prestiti Obbligazionari: quota oltre l'esercizio	9.849.264	9.849.264

"Convertendo" Sostenya Group S.r.l.	23.000.000
Esigibili oltre l'esercizio successivo	0
Totale debiti	41.961.384
E) RATEI E RISCONTI	0
TOTALE PASSIVO	52.268.290

Per effetto della Scissione, la Società aumenterà il proprio patrimonio netto di Euro 10.306.905,00. Inoltre, l'efficacia della Scissione è subordinata alla contestuale quotazione delle azioni di Haiki sull'EGM. Pertanto, gli effetti contabili della Scissione verranno riflessi nel bilancio dell'Emittente solo a partire dalla data di efficacia della Scissione stessa prevista il 10 gennaio 2025.

4. PRESENTAZIONE DEI PROSPETTI CONSOLIDATI PRO-FORMA

Al fine di rappresentare l'andamento finanziario, economico e patrimoniale del Gruppo a esito della Scissione, nel presente Documento vengono presentate le informazioni finanziarie selezionate pro-forma del Gruppo a esito della Scissione.

Le informazioni finanziarie pro-forma del Gruppo sono costituite dai prospetti consolidati della situazione patrimoniale pro-forma, della posizione finanziaria netta consolidata pro-forma al 31 dicembre 2023 e del conto economico pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 (i "**Prospetti Consolidati Pro-forma**").

Ai fini della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-forma, sono stati utilizzati appositi schemi economici e patrimoniali riclassificati.

I Prospetti Consolidati Pro-forma al 31 dicembre 2023 sono stati redatti unicamente per scopi illustrativi e sono stati ottenuti apportando ai dati storici appropriate rettifiche pro-forma per riflettere retroattivamente gli effetti significativi della Scissione. In particolare, i Prospetti Consolidati Pro-forma sono stati redatti in conformità al Regolamento 809/2004 e in conformità ai criteri di redazione disciplinati dalla comunicazione Consob n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001. Gli effetti della Scissione sono riflessi nei Prospetti Consolidati Pro-forma come se la Scissione fosse stata posta in essere il 31 dicembre 2023 ai fini della redazione della situazione patrimoniale-finanziaria pro-forma, ed il 1° gennaio 2023 ai fini della redazione del conto economico pro-forma.

Ai fini di una corretta interpretazione delle informazioni fornite dai dati pro-forma consolidati, è quindi necessario considerare che:

- trattandosi di rappresentazioni costruite su ipotesi, qualora la Scissione fosse realmente stata realizzata alle date prese a riferimento per la predisposizione dei dati pro-forma, anziché alla data effettiva, non necessariamente i dati storici sarebbero uguali a quelli pro-forma;
- le rettifiche pro-forma rappresentano gli effetti patrimoniali, economici e finanziari più significativi connessi direttamente alla Scissione;
- i dati pro-forma non riflettono dati prospettici e non intendono rappresentare in alcun modo una previsione dell'andamento della situazione patrimoniale, finanziaria ed economica futura dell'Emittente;

- in considerazione delle diverse finalità dei dati consolidati pro-forma rispetto a quelli storici e, in considerazione delle diverse metodologie di calcolo delle rettifiche pro-forma, la situazione patrimoniale-finanziaria, il conto economico, e la posizione finanziaria netta consolidati pro-forma devono essere esaminati e interpretati separatamente, senza ricercare collegamenti contabili tra gli stessi.

Ai sensi dell'Allegato 20 del Regolamento Delegato (UE) 2019/979, si ritiene che tutte le rettifiche riflesse nei Prospetti Consolidati Pro-forma avranno un effetto permanente ad eccezione di quelle indicate in calce al conto economico pro-forma e commentate nelle note esplicative.

I Prospetti Consolidati Pro-forma sono stati assoggettati ad esame da parte della società di revisione UHY Audinet S.r.l. con sede legale in Roma, Via Birmania 83, iscritta al Registro dei Revisori legali di cui agli artt. 6 e seguenti del D. Lgs. n. 39/2010, come implementato con il Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze n. 144 del 20 giugno 2012, la quale ha emesso la propria relazione con riferimento alla ragionevolezza delle ipotesi di base adottate, alla correttezza della metodologia utilizzata, nonché alla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

5. IPOTESI DI BASE, PRINCIPI CONTABILI E ASSUNZIONI SOTTOSTANTI LA REDAZIONE DEI PROSPETTI CONSOLIDATI PRO-FORMA

I principi contabili e i criteri di valutazione adottati per la redazione dei dati pro-forma presentati nei seguenti capitoli sono omogenei a quelli applicati nel bilancio consolidato di Innovatec al 31 dicembre 2023, nel bilancio individuale dell'Emittente al 31 dicembre 2023 e nei bilanci individuali di Green LuxCo Capital SA ed Ecosavona S.r.l. redatti in pari data.

La valutazione delle voci dei Prospetti Consolidati Pro-forma è stata fatta ispirandosi ai criteri generali della prudenza e della competenza, nella prospettiva della continuità aziendale.

Si ricorda che l'Emittente, sin dalla sua costituzione si è avvalsa dell'esonero nella redazione del bilancio consolidato ai sensi dell'art. 27 commi 3 e 5 del D.Lgs. 127/1991 in quanto controllata di Innovatec la quale predispone il bilancio consolidato annuale redatto in conformità ai **Principi Contabili**³ ed assoggettato a revisione contabile da parte della società di revisione EY S.p.A. che ha emesso per l'esercizio 2023 la propria relazione senza rilievi ("**Bilancio Innovatec 2023**"). Il perimetro di consolidamento del Bilancio Innovatec 2023 comprende tra le altre società: l'Emittente, le **Controllate Rilevanti**⁴ e le **Altre Controllate**⁵, nonché Innovatec USA LLC. I bilanci dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 delle Controllate Rilevanti sono state assoggettate a revisione legale da parte di EY S.p.A. la quale ha emesso le proprie relazioni senza rilievi. In riferimento invece alle partecipazioni rientranti nel Compendio Scisso, i bilanci al 31 dicembre 2023 di Green LuxCo Capital SA e della sua controllata Ecosavona S.r.l. sono state assoggettate a revisione rispettivamente da parte dello *statutory auditor* MSCS Sarl e di EY S.p.A. i quali hanno emesso le proprie relazioni senza rilievi, mentre la

³ Per principi contabili nazionali si intendono i principi contabili emessi dall'OIC, ai sensi della legge 11 agosto 2014 n° 116 di conversione del decreto legge n. 91/2014, per la redazione del bilancio secondo le disposizioni del codice civile.

⁴ Definite nel capitolo 6 del presente Documento e sono Haiki Mines S.p.A., Haiki Cobat S.p.A. soc. benefit, Haiki Recycling S.r.l. e Haiki Electrics S.r.l..

⁵ Definite nel capitolo 6 del presente Documento

situazione patrimoniale ed economica al 31 dicembre 2023 di Sostenya Fintech, essendo stata costituita il 7 febbraio 2024, è stata proformata per riflettere retroattivamente gli effetti dell'acquisizione di Green LuxCo Capital SA avvenuta in data 29 febbraio 2024.

Pertanto, l'area di consolidamento considerata nella predisposizione dei Prospetti Consolidati Pro-forma dell'Emittente al 31 dicembre 2023 include, il bilancio individuale dell'Emittente non assoggettato a revisione legale, i bilanci individuali delle Controllate Rilevanti, di Green LuxCo Capital SA e di Ecosavona S.r.l. assoggettate a revisione legale nonché i bilanci delle Altre Controllate non assoggettate a revisione legale e la situazione pro-forma di Sostenya Fintech S.r.l...

La Scissione è effettuata in un'ottica di continuità contabile. Per determinare gli effetti della Scissione, alla data presa a riferimento per la predisposizione dei dati pro-forma, sono state adottate le seguenti assunzioni di base:

- i prospetti e le informazioni consolidate pro-forma sono stati predisposti utilizzando quale base:
 - il bilancio individuale dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023;
 - la situazione patrimoniale economica e finanziaria consolidata dell'Emittente e delle sue Controllate Rilevanti e Altre Controllate per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023;
- e integrando le stesse con le rettifiche pro-forma idonee a rappresentare gli effetti della Scissione;
- le rettifiche pro-forma sono state determinate in base alla regola generale secondo la quale le operazioni riferite alla situazione patrimoniale-finanziaria si assumono avvenute alla data di riferimento della situazione patrimoniale-finanziaria, mentre, con riferimento al conto economico, le operazioni si assumono avvenute all'inizio del periodo cui si riferiscono tali prospetti.
- in ossequio alle regole di redazione dei pro-forma previste dalla precedentemente richiamata Comunicazione Consob n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001 non sono, pertanto, stati considerati gli effetti di operazioni effettuate e previste rispettivamente successivamente 30 giugno 2024, se non strettamente connesse alla Scissione⁶.

I Prospetti Consolidati Pro-forma dell'Emittente includono pertanto:

- i dati storici desunti dal bilancio individuale dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 (colonna A);
- gli effetti patrimoniali economici e finanziari derivanti dal consolidamento dei bilanci individuali delle società controllate dell'Emittente alla data del 31 dicembre 2023 (colonna B)
- la situazione patrimoniale economica e finanziaria consolidata dell'Emittente nel caso in cui la stessa non si fosse avvalsa dell'esonero nella redazione del bilancio consolidato ai sensi dell'art. 27 commi 3 e 5 del D.Lgs. 127/1991 in quanto controllata di Innovatec (colonna C);
- gli effetti patrimoniali economici e finanziari derivanti dall'entrata nel perimetro di consolidamento pro forma dei bilanci e/o delle situazioni patrimoniali ed economiche delle società controllate oggetto dell'operazione di Scissione: Sostenya Fintech S.r.l., Green LuxCo Capital SA, Ecosavona S.r.l. e Innovatec USA LLC (colonna D);

⁶ (i) L'acquisizione, avvenuta il 3 dicembre 2024, dei rami d'azienda di Treee s.r.l., Vallone s.r.l. e Treee logistics s.r.l., (ii) la sottoscrizione avvenuta il 5 luglio 2024 di un aumento di capitale riservato a Haiki Recycling S.r.l. in Isacco S.r.l. al fine di ottenere in quest'ultima una quota di partecipativa del 70%, (iii) l'acquisto avvenuto in data 3 luglio 2024, dell'8,793% del capitale sociale di Haiki Electrics S.r.l. detenuto dal Sig. Compagnucci e (iv) l'acquisto avvenuto in data 12 settembre 2024 dell'8,543% del capitale sociale di Haiki Electrics S.r.l. detenuto dal Sig. Pavan. Con questi due ultimi acquisti, Haiki detiene alla data attuale il 100% delle quote sociali in Haiki Electrics S.r.l.

- gli effetti degli elementi del Compendio Scisso, che verranno assegnati alla Società per effetto della Scissione (colonna E);
- le altre rettifiche pro-forma applicate per riflettere gli ulteriori effetti significativi correlati alla Scissione (colonna F);
- i dati consolidati pro-forma dell'Emittente (colonna G).

6. LE INFORMAZIONI FINANZIARIE UTILIZZATE PER LA REDAZIONE DEI PROSPETTI CONSOLIDATI PRO-FORMA E IL PERIMETRO DI CONSOLIDAMENTO

L'Emittente predispose i bilanci di esercizio secondo i Principi Contabili. Al 31 dicembre 2023, l'Emittente controlla direttamente le seguenti società:

- **Haiki Mines** S.p.A., controllata con una quota pari al 100% del capitale sociale, attiva nel business dello smaltimento;
- **Haiki Recycling** S.r.l., controllata con una quota pari al 90% del capitale sociale, attiva nell'offerta alla clientela industriale di servizi di gestione integrata di raccolta, trasporto, trattamento e recupero di rifiuti non pericolosi;
- **Haiki Cobat** S.p.A. soc. benefit, controllata con una quota pari al 75,96% del capitale sociale, attiva nella gestione dei flussi e nel recupero di pile ed accumulatori, RAEE, pneumatici fuori uso, compositi e tessile;
- **Haiki Electrics** S.r.l., controllata con una quota pari al 91,5% del capitale sociale, titolare di impianti per recupero di materiale RAEE.

le “**Controllate Rilevanti**”, e

- **Matemorfofi** S.r.l. soc. benefit, controllata con una quota pari al 70% del capitale sociale (il residuo da Haiki Recycling S.r.l.), proprietaria di un impianto in costruzione dedicato al recupero dei materassi;
- **RM Editori** S.r.l. soc. benefit, controllata con una quota pari al 70% del capitale sociale, gestisce la rivista *Materia Rinnovabile*;
- **Bensi 3** S.r.l., controllata interamente da Haiki Mines S.p.A. titolare del contratto di leasing dell'immobile sede del Gruppo sito a Milano in Via Giovanni Bensi 12/3;
- **Cobat Ecofactory** S.r.l. proprietaria dell'impianto di recupero delle batterie a litio, controllata al 51% da **Cobat Tech** S.r.l. a sua volta controllata interamente da Haiki Cobat S.p.A. soc. benefit;
- **Polyvolt** S.r.l. controllata con una quota del 60% da Haiki Electrics S.r.l., *start up* per il riutilizzo e la commercializzazione di pannelli fotovoltaici e dispositivi elettrici ed elettronici rigenerati *second hand*.

Quest'ultime le “**Altre Controllate**” e complessivamente il “**Gruppo Haiki ante Scissione**”.

A seguito della Scissione, l'Emittente risulterà altresì titolare delle seguenti partecipazioni (“**Partecipazioni del Compendio Scisso**”):

- **Sostenya Fintech** S.r.l., costituita in data 7 febbraio 2024 è controllata con una quota pari al 100% del capitale sociale. La società detiene il 50,1% del capitale sociale di **Green LuxCo**

Capital S.A., società di diritto lussemburghese la quale controlla il 70% del capitale sociale di **Ecosavona S.r.l.** (complessivamente definito “**Gruppo Sostenya Fintech**”);

- **Innovatec USA LLC**, controllata con una quota pari al 60% del capitale sociale, è una società veicolo per sviluppo progetti di sostenibilità ambientale in USA;
- **Circularity S.r.l.** soc. benefit, partecipata con una quota pari al 36,82% del capitale sociale.

Le informazioni finanziarie dell’Emittente e del Gruppo ai fini della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-forma sono le seguenti:

- il bilancio individuale dell’Emittente per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 in conformità ai Principi Contabili non assoggettato a revisione contabile e incluso nel Bilancio Innovatec 2023;
- i bilanci individuali delle Controllate Rilevanti per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 in conformità ai Principi Contabili assoggettate a revisione contabile e inclusi nel Bilancio Innovatec 2023;
- i bilanci individuali delle Altre Controllate per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 e redatte in conformità ai Principi Contabili non assoggettati a revisione contabile e inclusi nel Bilancio Innovatec 2023;
- il bilancio individuale di Ecosavona per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 in conformità ai Principi Contabili, assoggettati a revisione contabile;
- il bilancio di Green LuxCo per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 in conformità ai principi contabili lussemburghesi ed oggetto di report senza rilievi dello statutory auditor;
- La situazione patrimoniale pro-forma di Sostenya Fintech S.r.l. al 31 dicembre 2023 che include gli effetti retroattivi dell’acquisizione del 50,1% del capitale sociale di Green LuxCo.

L’area di consolidamento include le seguenti società consolidate con il metodo integrale e del patrimonio netto:

Gruppo Haiki

*Area Consolidamento Integrale dei
Prospetti Consolidati Pro-forma*

Haiky+ S.r.l.	Capogruppo	Milano		Controllante
Società controllate tramite Haiky+ S.r.l. :				
Haiki Mines S.p.A.	Haiky+ S.r.l.	Milano	100,00%	Controllata
Haiki Cobat S.p.A. Società Benefit	Haiky+ S.r.l.	Roma	75,96%	Controllata
Haiki Recycling S.r.l.	Haiky+ S.r.l.	Palazzolo Verellese (VC)	90,00%	Controllata
Haiki Electrics S.r.l.	Haiky+ S.r.l.	Milano	82,66%	Controllata
RM Editori S.r.l.	Haiky+ S.r.l.	Milano	100,00%	Controllata
Sostenya Fintech S.r.l.	Innovatec S.p.A.	Milano	100,00%	Controllata
Innovatec USA LLC	Innovatec S.p.A.	Usa	60,00%	Controllata
Società controllate tramite Haiki Mines S.p.A. :				
Bensi 3 S.r.l.	Haiki Mines S.p.A.	Milano	100,00%	Controllata
Società controllate indirettamente anche tramite Haiky+ S.r.l. e Haiki Recycling C S.r.l. :				
Matemorfosi S.r.l. Società Benefit	Haiky+ S.r.l.	Milano	70,00%	Controllata
Matemorfosi S.r.l. Società Benefit	Haiki Recycling S.r.l.	Milano	30,00%	Controllata

Società controllate tramite Haiki Cobat SpA società benefit

Cobat Ecofactory S.r.l.	Haiki Cobat S.p.A. Società Benefit	<i>Pollutri (Chieti)</i>	51,00%	Controllata
Cobat TECH S.r.l.	Haiki Cobat S.p.A. Società Benefit	<i>Roma</i>	100,00%	Controllata

Società controllate tramite Haiki Electrics S.r.l.

PolyVolt S.r.l.	Haiki Electrics S.r.l.	<i>Milano</i>	60,00%	Controllata
-----------------	------------------------	---------------	--------	-------------

Società controllate tramite Sostenya Fintech S.r.l.

Green LuxCo Capital S.A.	Sostenya Fintech S.r.l.	<i>Lussemburgo</i>	50,10%	Controllata
--------------------------	-------------------------	--------------------	--------	-------------

Società controllate tramite Green LuxCo Capital S.A.

Ecosavona S.r.l.	Green LuxCo Capital S.A.	<i>Savona</i>	70,00%	Controllata
------------------	--------------------------	---------------	--------	-------------

Circularity S.r.l. (36,82%) è stata consolidata con il metodo del “*patrimonio netto*”.

I consorzi detenuti da Cobat Tech S.p.A con una quota di partecipazione di minoranza superiore al 20%: Cobat RAEE (37,5%), Tyre Cobat (40%) e Cobat Compositi (50%), sono iscritti come partecipazioni in “*altre imprese*”, in quanto tali consorzi perseguono scopi consortili volti a coordinare le attività economiche di più imprese partecipanti o lo svolgimento di determinate fasi delle rispettive imprese ed i relativi risultati dipendono dagli accordi sottostanti che ne assicurano l'equilibrio economico. Gli Amministratori ritengono di non esercitare sui sopracitati consorzi un'influenza notevole - ai sensi dei Principi Contabili e allo IAS 28 - intesa come il potere di partecipare alla determinazione delle scelte amministrative e gestionali delle partecipate e di ottenerne i benefici relativi senza averne il controllo.

7. PROSPETTI CONSOLIDATI PRO-FORMA AL 31 DICEMBRE 2023

7.1 Sintesi dei risultati consolidati pro-forma al 31 dicembre 2023

Stato Patrimoniale e Pro-Forma	31.12.2023
(Dati in Euro/000)	
Immobilizzazioni immateriali	68.842
Immobilizzazioni materiali	92.765
Partecipazioni	639
Immobilizzazioni finanziarie	17.613
Immobilizzazioni	179.859
Crediti commerciali	42.959
Magazzino	1.911
Debiti commerciali	(44.038)
Crediti/(Debiti) vs parti correlate	(2.341)
Altri Crediti/(Debiti)	4.452
Capitale Circolante netto	2.943
Crediti/(Debiti) non correnti	(1.874)
Fondi e TFR	(63.666)
Capitale investito netto	117.263
Liquidità	7.584
Rettifiche pro-forma	748
Debiti finanziari correnti netti	(23.767)
Debiti finanziari non correnti	(46.756)
Indebitamento Finanziario netto Adj.	(62.192)
* Convertendo* Sostenya Group S.r.l.	23.000
Patrimonio Netto di Gruppo	24.493
Patrimonio netto di Terzi	7.577
Totale Fonti di finanziamento	117.263

Conto Economico Pro-Forma	31.12.2023	%
(Dati in Euro/000)		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	169.005	93,1%
Var. delle Rim. e dei lavori in corso su ord.	523	0,3%
Incr. di immobilizzazioni per lavori interni	4.713	2,6%
Altri ricavi e proventi	7.300	4,0%
Valore della produzione	181.541	100,0%
Costi per acquisti, prestazioni e costi diversi	(48.770)	26,9%
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(72.474)	39,9%
Costo del lavoro	(21.126)	11,6%
Altri costi operativi	(6.006)	3,3%
EBITDA **	33.164	18,3%
Ammortamenti	(18.191)	10,0%
Accantonamenti e svalutazioni	(2.479)	1,4%
EBIT **	12.494	6,9%
Oneri Finanziari Netti	(3.900)	2,1%
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(361)	-0,2%
EBT	8.233	4,5%
Imposte	(3.680)	2,0%
Risultato di periodo	4.553	2,5%
Risultato netto di terzi	(467)	0,3%
Risultato di periodo di Gruppo	4.086	2,3%

Il **Capitale Circolante Netto** non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili di riferimento ed è ottenuto come differenza fra attività correnti e passività correnti con esclusione delle attività e passività finanziarie. Le imposte anticipate sono state incluse negli altri crediti correnti. I ratei e risconti attivi e passivi sono inclusi negli altri crediti/(debiti) correnti. Il **Capitale Investito Netto** è ottenuto come sommatoria algebrica del capitale circolante netto, delle attività immobilizzate, dei fondi e TFR e dei crediti/(debiti) non correnti ad esclusione delle passività finanziarie non correnti. Il **Capitale Investito Netto** non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili di riferimento. L'**Indebitamento Finanziario Netto Adj.** e/o **PFN Adj.** è ottenuto come somma algebrica delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle attività finanziarie correnti e delle passività finanziarie a breve e a lungo termine e non considera gli scaduti finanziari verso fornitori. L'**EBITDA** - non regolato dai Principi Contabili - corrisponde al risultato netto rettificato delle imposte, dei proventi e oneri finanziari e rettifiche di valore delle attività finanziarie nonché degli accantonamenti ai fondi rischi, degli ammortamenti delle attività materiali e immateriali e svalutazioni di attività correnti. L'**EBIT** è la differenza tra il Valore della Produzione e i Costi operativi.

Il Gruppo Haiki ha registrato nel 2023 un Valore della Produzione pro-forma di Euro 181,5 milioni ed un EBITDA pro-forma pari a Euro 33,2 milioni (EBITDA margin: 18,3%). L'attività di raccolta, trattamento e recupero della materia contribuisce al totale Valore della Produzione pro-forma per circa il 66% attestandosi a circa Euro 120 milioni, mentre l'attività di smaltimento in discarica ha registrato un valore della produzione di circa Euro 55 milioni con un'incidenza del 30%. L'attività di costruzione *in-house* dell'ampliamento della discarica del Boscaccio in gestione a Ecosavona è risultata nell'esercizio pari a Euro 4,7 milioni. La marginalità derivante dall'attività di smaltimento, a più alto valore aggiunto, è stata parzialmente compensata dal minor contributo del business della circolarità, ancora in fase di consolidamento e che ha inoltre risentito – nella prima parte del 2023 - del difficile contesto macroeconomico registrato dai mercati con ricadute su alcuni settori produttivi in cui il Gruppo opera, e in particolare quelli aventi esposizione nei confronti di clienti particolarmente energivori, quali quello delle batterie e della carta. Il risultato netto pro-forma si è attestato a Euro 4,1 milioni al netto delle imposte teoriche di Euro 3,7 milioni e risente del peso degli ammortamenti ed accantonamenti

(Euro 20,7 milioni) derivanti dall'attività del Gruppo fortemente *capital intensive* nonché degli oneri finanziari netti di circa Euro 3,9 milioni.

Le immobilizzazioni risultano pari a Euro 180 milioni con una incidenza del 153% rispetto al Capitale Investito Netto di Euro 117 milioni al netto dei fondi rischi e TFR di Euro 63 milioni. Le immobilizzazioni materiali al 31 dicembre 2023 risultano pari a Euro 92,8 milioni mentre le immobilizzazioni immateriali si attestano in pari data a Euro 68,8 milioni di cui Euro 36,6 milioni per avviamenti ed Euro 27,6 milioni per concessioni di cui la parte rilevante (Euro 24,7 milioni) deriva dall'iscrizione del valore della concessione per la gestione della discarica del Boscaccio in capo a Ecosavona. Il Capitale Circolante netto risulta positivo a Euro 2,9 milioni. L'Indebitamento finanziario netto *adj.* risulta pari a Euro 62,2 milioni di cui Euro 46,8 milioni a medio lungo termine.

Il Patrimonio Netto pro-forma di Gruppo risulta pari a Euro 24,5 milioni e beneficerà - all'esito della quotazione all'EGM - della conversione del "Convertendo" di Euro 23 milioni in una posta di patrimonio denominata "riserva in c/futuro aumento di capitale". Il Patrimonio Netto pro-forma di terzi di Euro 7,6 milioni riflette le interessenze di terzi e in particolar modo degli azionisti di minoranza presenti in Haiki Cobat, Green LuxCo ed Ecosavona.

7.2 Conto Economico consolidato pro-forma al 31 dicembre 2023

Conto Economico Pro-Forma 31 dicembre 2023 (Dati in Euro/000)	contributo			RETTIFICHE PRO FORMA			Nota	Consolidato Gruppo Haiki
	Haiki <i>stand alone</i>	società controllate e collegate	Consolidato Gruppo Haiki	Consolidamento Sub Gruppo Sostonya Fintech e Innovatec USA	Ramo scisso EC di Innovatec S.p.A	Aggiustamenti pro-forma		
	(A)	(B)	(C) (A)+(B)	(D)	(E)	(F)		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	12	158.485	158.497	17.208	0	(6.700)	1	169.005
Var. delle Rim. e dei lavori in corso su ord.	0	523	523	0	0	0		523
Incr. di immobilizzazioni per lavori interni	0	0	0	0	0	4.713	2	4.713
Altri ricavi e proventi	9	6.052	6.061	959	0	280	3	7.300
Valore della produzione	21	165.060	165.080	18.167	0	(1.707)		181.541
Costi per acquisti, prestazioni e costi diversi	(3)	(48.333)	(48.336)	(434)	0	0		(48.770)
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(614)	(65.142)	(65.756)	(6.698)	1.432	(1.452)	4	(72.474)
Costo del lavoro	(507)	(17.715)	(18.222)	(2.904)	0	0		(21.126)
Altri costi operativi	(99)	(3.497)	(3.595)	(2.391)	(20)	0		(6.006)
EBI TDA	(1.201)	30.372	29.171	5.740	1.412	(3.159)		33.164
Ammortamenti	(37)	(13.126)	(13.163)	(4.674)	(191)	(163)	5	(18.191)
Accantonamenti e svalutazioni	0	(2.238)	(2.238)	(242)	0	0		(2.479)
EBI T	(1.239)	15.009	13.770	825	1.221	(3.322)		12.494
Oneri Finanziari Netti	1.884	(6.032)	(4.148)	(45)	1.421	(1.129)	6	(3.900)
Rettifiche di valore di attività finanziarie	(150)	150	0	0	0	(361)	7	(361)
EBT	495	9.128	9.623	780	2.642	(4.812)		8.233
Imposte	244	(4.213)	(3.969)	(213)	(682)	1.184	8	(3.680)
Risultato di periodo	740	4.914	5.654	566	1.961	(3.628)		4.553
Risultato netto di terzi	0	(332)	(331)	(136)	0	0	9	(467)
Risultato di periodo di Gruppo	740	4.583	5.323	430	1.961	(3.628)		4.086

L'**EBITDA** - non regolato dai Principi Contabili - corrisponde al risultato netto rettificato delle imposte, dei proventi e oneri finanziari e rettifiche di valore delle attività finanziarie nonché degli accantonamenti ai fondi rischi, degli ammortamenti delle attività materiali e immateriali e svalutazioni di attività correnti. L'**EBIT** è la differenza tra il Valore della Produzione e i Costi operativi.

I prospetti consolidati economici pro-forma al 31 dicembre 2023, partono dalla situazione economica consolidata dell'Emittente al 31 dicembre 2023 ante operazione di Scissione (colonna C) predisposta utilizzando i dati del bilancio individuale di Haiki (colonna A) e delle controllate e collegate aggregate al netto delle elisioni dei ricavi e costi verso le entità incluse nell'area di consolidamento ante operazione

di Scissione (colonna B). Le colonne denominate rettifiche pro-forma accolgono (i) i dati economici derivanti dall'entrata nel perimetro di consolidamento pro forma delle società controllate oggetto dell'operazione di Scissione: Sostenya Fintech, Green LuxCo, Ecosavona. e Innovatec USA (colonna D), (ii) degli effetti degli elementi del Compendio Scisso, che verranno assegnati alla Società per effetto della Scissione (colonna E) e (iii) degli aggiustamenti pro-forma applicate per riflettere gli ulteriori effetti significativi correlati alla Scissione (colonna F).

7.2.1 Il Valore della Produzione consolidato pro-forma

Il Gruppo ha registrato nell'esercizio un **Valore della Produzione** pro-forma di Euro 181,5 milioni. Il Gruppo Haiki ante scissione contribuisce per Euro 165 milioni relativi principalmente dall'attività di recupero delle batterie, RAEE e pneumatici fuori uso gestita da Haiki Cobat (Euro 66 milioni) e all'attività di raccolta, trattamento e recupero condotta da Haiki Recycling, Haiki Electrics per rispettivamente Euro 20 milioni e Euro 15 milioni. L'attività di raccolta, selezione e trattamento⁷ condotta da Haiki Mines fino ad inizio secondo semestre 2023 è risultata pari a Euro 19 milioni. L'attività di smaltimento condotta da Haiki Mines si attesta a Euro 37 milioni, mentre quella condotta da Ecosavona (colonna D) risulta pari a Euro 18,2 milioni. I ricavi relativi alla vendita di energia sono risultati pari a Euro 2,1 milioni. I ricavi registrati da Haki Mines derivanti dall'attività di costruzione *in-house* dell'ampliamento della discarica del Boscaccio in gestione a Ecosavona sono risultati nell'esercizio pari a Euro 6,3 milioni. Tale importo è stato riclassificato nella posta "*incrementi di immobilizzazioni per lavori interni*" al netto dell'elisione pro-forma del margine di Euro 1,6 milioni realizzato da Haiki Mines sulla commessa (Euro 4,7 milioni). Gli aggiustamenti pro-forma pari a Euro 1,7 milioni (*Nota 1, 2 e 3*) oltre a rappresentare la sopracitata elisione del margine, riflette la quota annuale dei *service* erogati dal Gruppo a Innovatec e società controllate per affitto spazi ufficio e gestione IT (Euro 0,3 milioni) parzialmente compensato dall'elisione dell'attività di *service* svolta da Haiki Mines verso Ecosavona (Euro 0,3 milioni) e di quella svolta da Ecosavona a Haiki Mines (Euro 0,1 milioni).

7.2.2 I Costi operativi consolidati pro-forma

I costi operativi di Gruppo Haiki seguono le stesse dinamiche dei ricavi. In dettaglio, i **costi per acquisti e variazioni delle rimanenze** pro-forma risultano pari a Euro 48,8 milioni e sono relativi per circa Euro 44 milioni all'attività di recupero della materia di Haiki Cobat e Haiki Electrics.

I **costi per servizi e godimento beni di terzi** per Euro 72,5 milioni e possono essere qui di seguito dettagliati:

Costi per servizi e godimento beni di terzi	31.12.2023
(Dati in Euro/000)	
per servizi	(66.030)
per godimento beni di terzi	(6.444)
Totale Costi per servizi e godimento beni di terzi	(72.474)

⁷ Il ramo d'azienda inerente l'attività di raccolta, selezione e trattamento svolta da Haiki Mines è stata conferita a Haiki Recycling nel corso secondo semestre 2023.

I **costi per servizi** pro-forma pari a Euro 66 milioni si riferiscono principalmente ai servizi, manutenzioni, trasporti, energia e tutti i costi diretti sostenuti ai fini di un regolare e corretto svolgimento dell'attività di raccolta, trattamento, recupero e smaltimento materiali (Euro 49 milioni). I lavori interni per la realizzazione dell'ampliamento della discarica del Boscaccio si sono attestati nel semestre a Euro 4,7 milioni. Il residuo di circa Euro 12 milioni è riconducibile a servizi generali, consulenze, emolumenti a consiglieri, sindaci e organi di vigilanza nonché a spese di marketing&comunicazione, eventi fiere e sponsorizzazioni. Il valore positivo di Euro 1,4 milioni iscritto nella colonna (E) "*ramo scisso EC di Innovatec S.p.A.*" riflette l'azzeramento dei servizi di direzione e coordinamento erogati da Innovatec a seguito dell'operazione di Scissione e i cui positivi effetti sono totalmente compensati dall'aggiustamento pro-forma derivante dall'iscrizione dei costi stimati dall'Emittente connessi al nuovo status di società quotata all'EGM (Nota 4).

I **costi per godimento beni di terzi** pro-forma di Euro 6,4 milioni sono riconducibili principalmente a costi per affitti (circa Euro 500 mila), noleggi attrezzature e automezzi (Euro 2,6 milioni) e royalties ai comuni (Euro 2,3 milioni).

Il **costo del personale** pro-forma dell'esercizio è risultato pari a Euro 21,1 milioni. Il personale medio dell'anno si attesta a 371 unità così dettagliato:

Gruppo Innovatec	2023	
	Puntuale	Medio
Dirigenti	10	10
Quadri	15	16
Impiegati	133	125
Operai	222	221
TOTALE	380	371

Ecosavona contribuisce al 31 dicembre 2023 con n. 41 unità (n. 41 unità medie nell'esercizio) e un costo del personale pari a Euro 2,9 milioni.

Gli **ammortamenti e svalutazioni** ammontano complessivamente a Euro 20,7 milioni di cui Euro 18,2 milioni per ammortamenti e Euro 2,5 milioni per accantonamenti. Essi sono così dettagliati:

Descrizione Euro 000's	31/12/23
ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	(1.574)
ammortamento avviamenti	(2.924)
ammortamento delle immobilizzazioni materiali	(13.693)
Ammortamenti	(18.191)
altre svalutazioni delle immobilizzazioni	(198)
svalutazione dei crediti compr. all'attivo c. e disp. liquide	(258)
accantonamenti per rischi	(465)
altri accantonamenti	(1.558)
Accantonamenti	(2.479)
Ammortamenti ed Accantonamenti	(20.670)

Gli **ammortamenti degli avviamenti** risultano pari a Euro 2,9 milioni e si riferiscono alla quota di ammortamento annuale degli avviamenti iscritti a seguito delle acquisizioni delle società e dei rami d'azienda avvenuti negli scorsi esercizi. Il maggior valore derivante dall'acquisizione del Gruppo Sostenya Fintech è iscritto nella voce dello stato patrimoniale pro-forma denominata "Concessioni" la

quale sarà oggetto ad ammortamento in base ai volumi che confluiranno nella discarica del Boscaccio, quest'ultima ancora in fase di ampliamento alla data del presente Documento.

L'aggiustamento pro forma di Euro 163 mila (*Nota 5*) si riferisce all'ammortamento dei costi stimati non ricorrenti connessi all'operazione di quotazione della Società all'EGM, mentre il valore di Euro 191 mila di competenza del "ramo scisso EC di Innovatec S.p.A" colonna (E), riflette l'ammortamento annuale dell'immobile e delle migliorie incluse nel Compendio Scisso.

Gli **accantonamenti per rischi** pro-forma risultano nell'esercizio pari a Euro 0,5 milioni e si riferiscono ad oneri futuri connessi alla vendita spazi in discarica da parte di Haiki Mines S.p.A..

Gli **accantonamenti** pro-forma, si attestano nel periodo a Euro 1,6 milioni e sono riconducibili alla quota di competenza dell'esercizio degli accantonamenti dei costi chiusura e post chiusura delle discariche. Il valore riflette il consolidamento di Ecosavona (Euro 0,2 milioni). La determinazione degli oneri di chiusura e post chiusura è stata effettuata sulla base di specifica perizia tecnica asseverata da società di consulenza del settore.

Gli **altri costi operativi** pro-forma sono pari a Euro 6 milioni e si riferiscono principalmente ai costi per aggi ed ecotassa (Euro 3,6 milioni), sopravvenienze passive (Euro 1,2 milioni), IMU (Euro 0,4 milioni) nonché per contributi associativi e spese di rappresentanza per Euro 0,3 milioni. Il residuo riflette sostanzialmente altre spese di gestione. Ecosavona contribuisce per Euro 2,4 milioni di cui la parte predominante sono i costi per aggi ed ecotassa per Euro 2,2 milioni.

7.2.3 Proventi/(oneri) e le Rettifiche di valore di attività finanziarie pro-forma

I Proventi/(Oneri) finanziari netti pro-forma, sono negativi nell'esercizio per Euro 3,9 milioni:

Descrizione Euro 000's	31/12/23
Proventi diversi	123
Altri proventi	122
Proventi finanziari verso parti correlate	1.193
Oneri finanziari	(5.273)
Proventi/(oneri) finanziari netti	(3.900)

Gli **Oneri finanziari** pro-forma, sono pari a Euro 5,3 milioni e riflettono gli oneri finanziari, associati all'indebitamento verso banche e fondi per Euro 3,8 milioni nonché sui prestiti obbligazionari e banche trasferite a Haiki a seguito della Scissione per Euro 1,5 milioni. Il residuo di Euro 45 mila sono riconducibili agli interessi passivi sostenuti da Ecosavona.

I **Proventi finanziari verso parti correlate** pro-forma di Euro 1,2 milioni si riferiscono per Euro 0,8 milioni agli interessi attivi registrati nell'esercizio sui finanziamenti erogati dal Gruppo a Innovatec in un'ottica di gestione accentrata della liquidità da utilizzare per finanziare il capitale circolante e lo sviluppo del business efficienza energetica e rinnovabili e il residuo, pari a Euro 0,4 milioni, riflette gli interessi attivi pro-forma calcolati sul finanziamento di Euro 7 milioni verso la correlata Genkinn, *sub-holding* di Innovatec titolare della *business unit* efficienza energetica e rinnovabili.

L'aggiustamento pro forma di Euro 1,1 milioni (*Nota 6*) è riconducibile ai sopra citati interessi sui prestiti obbligazionari e banche trasferite per effetto della Scissione (Euro 1,4 milioni) parzialmente compensato dagli interessi attivi sul finanziamento Genkinn (Euro 0,3 milioni). Il provento di Euro 1,4 milioni iscritto nella voce "ramo scisso EC di Innovatec S.p.A" colonna (E), riflette l'eliminazione degli oneri finanziari

connessi al finanziamento speculare che Innovatec aveva erogato a fronte dell'erogazione dei prestiti obbligazionari sottoscritti da quest'ultima per lo sviluppo del business gestito da Haiki Mines.

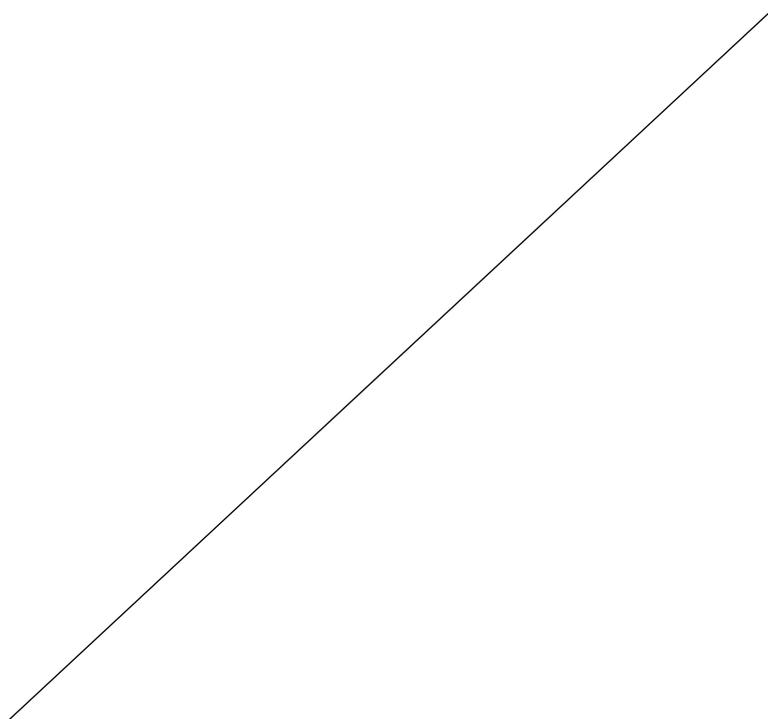
Le **Rettifiche di valore di attività finanziarie** pro-forma sono positive per Euro 0,4 milioni, e sono riconducibili all'adeguamento nella valutazione della partecipazione in Circularity S.r.l. (*Nota 7*).

7.2.4 Imposte sul reddito, differite, anticipate e proventi/oneri da consolidamento

Le imposte sul reddito, differite, anticipate e proventi/oneri da consolidamento pro-forma, sono negativi nell'esercizio per Euro 3,7 milioni. L'aggiustamento pro forma positivo di Euro 1,2 milioni (*Nota 8*) è riconducibile alle imposte determinate a seguito (i) dei sopra citati interessi sui prestiti obbligazionari e banche trasferite per effetto della Scissione (ii) dall'elisione dei margini inerenti la commessa di costruzione dell'ampliamento della discarica di Ecosavona nonché (iii) dall'impatto fiscale dei costi stimati connessi al nuovo status di società quotata all'EGM. L'onere fiscale di Euro 0,7 milioni iscritto nella voce "ramo scisso EC di Innovatec S.p.A" colonna (E), riflette l'azzeramento dei servizi erogati da Innovatec al Gruppo a seguito della Scissione e l'eliminazione degli oneri finanziari connessi al finanziamento speculare che Innovatec aveva erogato a fronte dell'erogazione dei prestiti obbligazionari sottoscritti da quest'ultima per lo sviluppo del business gestito da Haiki Mines.

7.2.5 Il risultato di terzi pro-forma

Il risultato di terzi pro-forma di Euro 0,5 milioni riflette essenzialmente il risultato positivo attribuibile ai terzi delle controllate Haiki Cobat (Euro 0,5 milioni) ed Ecosavona per Euro 0,1 milioni (*Nota 9*) parzialmente compensato dal risultato netto negativo della società controllata Haiki Recycling (Euro 0,1 milioni).



7.3 Stato Patrimoniale consolidato pro-forma al 31 dicembre 2023

Stato Patrimoniale Pro-Forma	Haiki stand alone	contributo società controllate e collegate	Consolidato Gruppo Haiki	RETTIFICHE PRO FORMA			Nota	Consolidato Gruppo Haiki
				Consolidamento Sub Gruppo Sostenya Fintech e Innovatec USA	Ramo scisso E.C. di Innovatec S.p.A	Aggiustamenti pro-forma		
(Dati in Euro/000)	(a)	(b)	(c) (a)+(b)	(d)	(e)	(f)		
Immobilizzazioni immateriali	56	42.983	43.039	24.771	178	853	10	68.842
Immobilizzazioni materiali	65	66.071	66.136	27.771	3.486	(4.628)	11	92.765
Partecipazioni	54.140	-53.917	223	(11)	7.674	(7.248)	12	639
Immobilizzazioni finanziarie	10.521	-568	9.953	651	37.728	(30.718)	13	17.613
Immobilizzazioni	64.781	54.569	119.350	53.182	49.066	(41.740)		179.859
Crediti commerciali	12	40.110	40.122	2.775	230	(168)	14	42.959
Magazzino	0	1.911	1.911	0	0	0		1.911
Debiti commerciali	(132)	(38.892)	(39.024)	(5.014)	0	0		(44.038)
Crediti/(Debiti) vs parti correlate	(6.618)	(5.961)	(12.579)	(27.402)	(383)	38.022	15	(2.341)
Altri Crediti/(Debiti)	2.034	(1.936)	98	4.107	520	(272)	16	4.452
Capitale e Circolante netto	(4.704)	(4.769)	(9.473)	(25.533)	367	37.582		2.943
Crediti/(Debiti) non correnti	(41.526)	38.865	(2.660)	787	0	0		(1.874)
Fondi e TFR	(4)	(38.840)	(38.844)	(24.821)	0	0		(63.666)
Capitale investito netto	18.548	49.825	68.373	3.615	49.433	(4.158)		117.263
Liquidità	21	7.069	7.090	1.321	0	(827)	17	7.584
Rettifiche pro-forma	0	0	0	0	0	748	18	748
Debiti finanziari correnti netti	(2.382)	(13.960)	(16.342)	(375)	(6.277)	(773)	19	(23.767)
Debiti finanziari non correnti	(10.321)	(24.137)	(34.458)	(211)	(9.849)	(2.237)	20	(46.756)
Indebitamento Finanziario netto	(12.682)	(31.028)	(43.710)	734	(16.126)	(3.089)		(62.192)
* Convertendo* Sostenya Group S.r.l.	0	0	0	0	23.000	0	23	23.000
Patrimonio Netto di Gruppo	5.866	15.919	21.785	3	10.307	(7.602)	21	24.493
Patrimonio netto di Terzi	0	2.878	2.878	4.346	0	354	22	7.577
Totale Fonti di finanziamento	18.548	49.825	68.373	3.615	49.433	(4.158)		117.263

Il Capitale Circolante Netto non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili di riferimento ed è ottenuto come differenza fra attività correnti e passività correnti con esclusione delle attività e passività finanziarie. Le imposte anticipate sono state incluse negli altri crediti correnti. I ratei e risconti attivi e passivi sono inclusi negli altri crediti/(debiti) correnti. Il Capitale Investito Netto è ottenuto come sommatoria algebrica del capitale circolante netto, delle attività immobilizzate, dei fondi e TFR e dei crediti/(debiti) non correnti ad esclusione delle passività finanziarie non correnti. Il Capitale Investito Netto non è identificato come misura contabile nell'ambito dei principi contabili di riferimento. La PFN Adj.™ è ottenuta come somma algebrica delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle attività finanziarie correnti e delle passività finanziarie a breve e a lungo termine e non considera gli scaduti finanziari verso fornitori.

I Prospetti consolidati pro-forma al 31 dicembre 2023, partono dalla situazione patrimoniale consolidata dell'Emittente al 31 dicembre 2023 ante operazione di Scissione (colonna C) predisposta utilizzando la situazione patrimoniale di Haiki (colonna A) e delle controllate e collegate aggregate al netto delle elisioni verso le entità incluse nell'area di consolidamento ante operazione di Scissione (colonna B).

Le colonne denominate rettifiche pro-forma accolgono (i) i dati patrimoniali derivanti dall'entrata nel perimetro di consolidamento pro forma delle società controllate oggetto dell'operazione di Scissione: Sostenya Fintech, Green LuxCo Capital, Ecosavona e Innovatec USA (colonna D), (ii) degli effetti degli elementi del Compendio Scisso, che verranno assegnati alla Società per effetto della Scissione (colonna E) e (iii) degli aggiustamenti pro-forma applicati per riflettere gli ulteriori effetti significativi correlati alla Scissione (colonna F).

7.3.1 Immobilizzazioni immateriali

Il valore pro-forma delle immobilizzazioni immateriali è pari ad Euro 68,8 milioni e si riferiscono principalmente a concessioni, licenze e marchi per Euro 27,6 milioni e avviamenti per Euro 36,6 milioni iscritti dal Gruppo a seguito di operazioni di acquisizione e di aggregazione. L'acquisizione del Gruppo

Sostenya Fintech oggetto dell'operazione di Scissione ha comportato l'iscrizione nella voce "concessioni" dell'importo di Euro 24,7 milioni originato dal primo consolidamento di Ecosavona e attribuibile al valore economico ("concessione") per l'atteso sfruttamento dell'autorizzazione ottenuta nel 2023 da parte degli enti amministrativi preposti per l'ampliamento della discarica in gestione. La voce include gli oneri derivanti dall'operazione di Scissione e quotazione all'EGM per Euro 0,8 milioni.

Il dettaglio è il seguente:

Descrizione Euro 000's	31/12/23
Costi di impianto e di ampliamento	1.414
Costi di sviluppo	114
Diritti di brevetto ind. e diritti di utiliz. delle op. dell'ingegno	737
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	27.597
Avviamento	36.622
Immobilizzazioni in corso e acconti	1.079
Altre	1.280
Immobilizzazioni immateriali	68.842

I "Costi di impianto e di ampliamento", pari a Euro 1,4 milioni si riferiscono principalmente (Euro 0,8 milioni) ai costi connessi all'operazione di Scissione e di quotazione all'EGM (Nota 10). Il residuo è riconducibile a spese professionali e notarili relativi alle operazioni di ampliamento e aggregazione perfezionate dal Gruppo e in particolare le spese di sviluppo e realizzazione dell'impianto per il riciclo delle batterie al litio per Euro 0,3 milioni.

I "Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere d'ingegno" risultano pari a Euro 0,7 milioni e sono riconducibili principalmente a brevetti industriali connessi al processo di lavaggio delle plastiche per Euro 0,6 milioni. Il residuo è riconducibile a diritti d'uso di software.

Le "Concessioni, licenze, marchi e diritti simili", pari a Euro 27,6 milioni, si riferiscono principalmente alla differenza di consolidamento (Euro 24,7 milioni) originata dal primo consolidamento di Ecosavona attribuibile al valore economico ("concessione") per l'atteso sfruttamento dell'autorizzazione ottenuta nel 2023 da parte degli enti amministrativi preposti per l'ampliamento della discarica del Boscaccio che, inserita nel piano regionale per la gestione dei rifiuti, rappresenta un *asset* strategico e unico a livello nazionale. Inoltre, la voce comprende rappresentano essenzialmente licenze e marchi per Euro 2,2 milioni riconducibili principalmente agli oneri riconosciuti al Comune di Vado Ligure per la concessione della discarica di Bossarino in Haiki Mines. e Euro 0,6 milioni a software interni sviluppati dalla controllata Cobat.

La voce "Avviamento" risulta pari a Euro 36,6 milioni ed è qui di seguito dettagliata:

Avviamenti al 31 dicembre 2023								
Valori in Euro								
		Valore iniziale Avviamenti	Amm.ti cumulati/ svalutazioni iniziali	Valore Netto Avviamenti iniziale	Acquisizioni 2023	Altri movimenti 2023	Amm.ti 2023	31.12.2023
Avv. di consolidamento "BU" ex-Green Up S.p.A. (ora Haiki Mines)	18 anni	13.424.821	(1.603.123)	11.821.698		-	(743.995)	11.077.703
Avv. di consolidamento Haiki Recycling S.r.l. (ex Vescovo)	10 anni	1.139.526	(227.906)	911.620	2.244.196	-	(226.163)	2.929.653
Avv. di consolidamento Cobat S.p.A. Società Benefit	10 anni	3.962.929	(391.543)	3.571.386		-	(391.543)	3.179.843
Avv. di consolidamento Ecological Wall S.r.l. (fusa in Haiki Recycling)	10 anni	325.700	(32.570)	293.130		(276.845)	(16.285)	-
Avviamento di consolidamento Cobat Tech S.r.l.	10 anni	50.184	(5.018)	45.166		-	(5.018)	40.148
Avviamento di consolidamento SEA S.p.A. (ora Haiki Electrics S.r.l.)	10 anni	2.465.931	(246.593)	2.219.338	208.589	-	(269.770)	2.158.157
Avviamento di consolidamento AET S.r.l. (fusa in Haiki Electrics)	10 anni	2.393.130	-	2.393.130		(1.220.000)	(117.313)	1.055.817
Differenze di consolidamento		23.762.221	(2.506.753)	21.255.468	2.452.785	(1.496.845)	(1.770.087)	20.441.321
Avviamento da aggregazione di attività per "Servizi Ambientali integrati"	18 anni	23.923.856	(6.709.242)	17.214.614	-	-	(1.147.700)	16.066.914
Avviamento da aggregazione di attività in RM Editori S.r.l.				-	-	120.000	(6.672)	113.328
Avviamenti		23.923.856	(6.709.242)	17.214.614	-	120.000	(1.154.372)	16.180.242
		47.686.077	(9.215.995)	38.470.082	2.452.785	(1.376.845)	(2.924.459)	36.621.563

La voce comprende le somme pagate a tale titolo in riferimento ad operazioni di acquisizione d'aziende o altre operazioni societarie ed è ammortizzato secondo la sua vita utile. La vita utile è stimata in sede di rilevazione iniziale dell'avviamento e non è modificata negli esercizi successivi. L'avviamento derivante dall'acquisizione di società controllate è inizialmente iscritto al costo e viene ammortizzato in 10 anni in quote costanti in base all'effettivo periodo di utilità stabilito per gli stessi in essere al 31 dicembre 2023. L'avviamento iscritto nella controllata SPC Green S.p.A. (fusa in Green Up S.p.A. ora Haiki Mines S.p.A.), rappresenta il maggior valore attribuito al ramo d'azienda ex-correlata Waste Italia S.p.A. trasferito nel 2019 nell'ambito dell'operazione d'assunzione del ramo d'azienda relativo al business "servizi ambientali integrati" del concordato Waste Italia S.p.A. ed è valutato attraverso la stima del valore recuperabile eseguita tramite attualizzazione dei flussi di cassa operativi futuri generati dalla società. Tale avviamento è ammortizzato sulla durata di 18 anni. L'avviamento iscritto a seguito del maggior valore attribuito a Vescovo Romano & C. S.r.l. (ora Haiki Recycling S.r.l.) è stato assoggettato ad ammortamento secondo la vita utile di dieci anni. Gli avviamenti generati dall'acquisizione della Clean Tech LuxCo SA⁸ (ora fusa in Haiki+ S.r.l.) e delle sue controllate - avvenuta nel 2020 - vengono ammortizzati in 18 anni. Gli avviamenti generati dall'acquisizione Cobat S.p.A. (ora Haiki Cobat S.p.A.), di Cobat Tech S.r.l., di Haiki Electrics S.r.l. (già SEA S.r.l.) hanno una vita utile di 10 anni. L'avviamento generato dall'acquisizione AET S.r.l. (fusa per incorporazione nell'esercizio nella Haiki Electrics S.p.A.) ha anch'esso una vita utile di 10 anni.

Inoltre, all'interno di SPC Green S.p.A. (fusa in Haiki Mines) risultava già nel 2019 iscritta una posta di avviamento (residuo ad oggi di Euro 16,1 milioni) derivante dal maggior valore attribuito al ramo d'azienda ex-correlata Waste Italia trasferito nel 2019 nella società nell'ambito dell'operazione d'assunzione del ramo d'azienda del business "servizi ambientali integrati" del concordato Waste Italia. Tali avviamenti sono stati assoggettati ad ammortamento secondo la vita utile di 18 anni.

Le "Immobilizzazioni in corso ed acconti" di Euro 1,1 milioni si riferiscono principalmente alla controllata Haiki Mines e riflettono essenzialmente i costi sostenuti per la progettazione e gli oneri sostenuti per la concessione relativi all'ampliamento della discarica, gli oneri sostenuti per la progettazione e sviluppo e nuovi impianti delle società Matemorfofi.

⁸ Clean Tech LuxCo SA controllante al 100% di SPC Green S.p.A. la quale controllava il 100% di Green Up Holding S.r.l. e indirettamente, tramite quest'ultima, il 100% di Green Up S.p.A. (ora Haiki Mines) la quale controllava il 70% di Vescovo Romano & C. S.r.l. (ora Haiki Recycling)

Le “*Altre Immobilizzazioni Immateriali*” di Euro 1,3 milioni sono prevalentemente riconducibili agli investimenti sostenuti sulle discariche in gestione e di proprietà di terzi e per miglorie su beni di terzi tra cui le miglorie (Euro 0,2 milioni) sull’immobile sede della capogruppo (trasferito nell’ambito dell’operazione di Scissione) e dell’immobile in leasing gestito dalla controllata Bensi 3 S.r.l.. I valori delle sopracitate miglorie sono stati trasferiti in Haiki per effetto dell’operazione di Scissione.

7.3.2 Immobilizzazioni materiali

Il valore delle immobilizzazioni materiali è pari ad Euro 92,8 milioni di cui il Gruppo Sostenya Fintech oggetto dell’operazione di Scissione contribuisce per Euro 27,8 milioni. Contribuisce altresì il trasferimento per effetto della Scissione dell’immobile sede del Gruppo (Euro 3,5 milioni).

Il dettaglio è il seguente

Descrizione Euro 000's	31/12/23
1) Terreni e Fabbricati	25.958
2) Impianti e Macchinario	19.445
3) Attrezzature industriali e commerciali	1.594
4) Altri beni	25.078
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	20.690
Immobilizzazioni materiali	92.765

La voce “*Terreni e Fabbricati*”, pari a Euro 26 milioni comprende il valore dell’immobile di proprietà sede del Gruppo trasferito a Haiki a seguito della Scissione e dell’immobile di proprietà della controllata Haiki Cobat, dell’immobile in leasing in Bensi 3 S.r.l. nonché i valori residui dei terreni e dei fabbricati operativi di proprietà e in leasing. Ecosavona contribuisce alla posta per Euro 2,7 milioni. I terreni costituiti da pertinenze fondiari degli stabilimenti e terreni su cui insistono i fabbricati non sono stati oggetto di ammortamento ritenendoli beni patrimoniali non soggetti a degrado ed aventi vita utile illimitata.

Le voci “*Impianti e macchinari*” di Euro 19,4 milioni e le “*Attrezzature industriali e commerciali*”, di Euro 1,6 milioni accolgono principalmente gli impianti, i macchinari e le attrezzature degli impianti siti presso le sedi operative del Gruppo. Ecosavona contribuisce alla voce per Euro 4,4 milioni.

Gli “*Altri beni*”, pari a Euro 25,1 milioni sono riconducibili agli investimenti completati sulle discariche di proprietà e in gestione e residualmente a cassoni, contenitori, veicoli ed altri beni essenziali per lo sviluppo del business. Ecosavona contribuisce alla voce per Euro 4,8 milioni.

La voce “*immobilizzazioni in corso e acconti*” per Euro 20,7 milioni comprende principalmente i lavori in corso del nuovo lotto del sito di messa a dimora di Bossarino per circa Euro 5,8 milioni, investimenti per la nuova linea per il trattamento delle batterie al litio della società Cobat Ecofactory per Euro 2,6 milioni nonché ad investimenti in nuovi impianti di trattamento. Ecosavona contribuisce alla voce per Euro 11,1 milioni e riflette essenzialmente i lavori in corso per l’ampliamento della discarica del Boscaccio. L’aggiustamento pro-forma di Euro 4,6 milioni è riconducibile all’elisione agli acconti erogati da Ecosavona a Haiki Mines per la sopracitata commessa di ampliamento (*Nota 11*).

7.3.3 Partecipazioni

Il valore delle partecipazioni è pari a Euro 1,3 milioni ed è così composta:

Euro migliaia

Partecipazioni	31/12/23
Imprese collegate	531
Imprese sottoposte al controllo delle controllanti	50
Altre imprese	58
Totale Partecipazioni	639

Le “*partecipazioni in imprese collegate*” sono le seguenti:

Euro migliaia

Partecipazioni in Imprese collegate e altre	31/12/23
Circularity S.r.l.	416
Reneos Sce	115
Totale Partecipazioni in imprese collegate	531

L’operazione di Scissione ha comportato il trasferimento in Haiki delle seguenti partecipazioni:

<i>Euro migliaia</i>	Ramo EC
<i>Partecipazione nella controllata Sostenya Fintech S.r.l.</i>	11
<i>SFP⁹ categoria B Haiki Mines S.p.A.</i>	7.020
<i>SFP⁶ categoria A Haiki Mines S.p.A.</i>	266
<i>Partecipazione nella controllata Innovatec Usa</i>	-
<i>Partecipazione nella collegata Circularity Srl</i>	377
Totale Partecipazioni	7.674

Gli aggiustamenti pro-forma di Euro -7,2 milioni (*Nota 12*) riflettono l’elisione in consolidato delle partecipazioni sopra illustrate ad eccezione della collegata Circularity valutata ad “*equity*” e della partecipazione di minoranza in Innovatec Engineering S.r.l. ceduta progressivamente nel corso dei primi sette mesi del 2024.

La voce “*partecipazioni in altre imprese*” è pari ad Euro 58 mila ed è così composta:

Partecipazioni in altre imprese	31/12/23
Cobat Tyre S.c.a.r.l.	8
Cobat RAEE Consorzio	30
Cobat Compositi Consorzio	5

⁹ Cfr. Capitolo 3, paragrafo inerente le “partecipazioni”

Cobat Servizi S.c.a.r.l.	10
Cobat Tessile Consorzio	2
Consorzio CONAI	1
Confapi lombardia fidi	1
Altre	1
Totale Partecipazioni in altre imprese	58

I consorzi detenuti da Cobat Tech S.p.A con una quota di partecipazione superiore al 20%: Cobat RAEE (37,5%), Tyre Cobat (40%) e Cobat Compositi (50%), sono iscritti come partecipazioni in “*altre imprese*”, in quanto tali consorzi perseguono scopi consortili volti a coordinare le attività economiche di più imprese partecipanti o lo svolgimento di determinate fasi delle rispettive imprese ed i relativi risultati dipendono dagli accordi sottostanti che ne assicurano l'equilibrio economico. Gli Amministratori ritengono di non esercitare sui sopracitati consorzi un'influenza notevole - ai sensi dei Principi Contabili e allo IAS 28 - intesa come il potere di partecipare alla determinazione delle scelte amministrative e gestionali delle partecipate e di ottenerne i benefici relativi senza averne il controllo.

7.3.4 Immobilizzazioni Finanziarie

Il valore delle Immobilizzazioni Finanziarie è pari a Euro 17,6 milioni ed è così composta:

Euro migliaia

	31/12/2023
Crediti finanziari:	
Crediti finanziari verso imprese controllate	0
Crediti finanziari verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti esigibili oltre i dodici mesi	16.210
Altri Crediti:	
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	966
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	423
Strumenti finanziari derivati attivi	14
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	17.613

Il dettaglio dei “*crediti finanziari*” verso correlate è il seguente:

Euro migliaia

	31/12/23
Crediti finanziari verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti esigibili oltre i dodici mesi	
Innovatec S.p.A.	9.200
Genkinn S.r.l.	7.010
TOTALE CREDITI IMMOBILIZZATI vs Parti correlate	16.210

I “*crediti finanziari verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti*” si riferiscono a crediti fruttiferi vantati dalla capogruppo verso Genkinn S.r.l. e verso Innovatec S.p.A.. L'operazione di

Scissione ha comportato il trasferimento in Haiki dei seguenti crediti verso controllate e sotto comune controllo della controllante:

Crediti finanziari Ramo EC oggetto dell'operazione di Scissione	Euro 000's	
<i>Finanz. Haiki Mines entro es. bond</i>	2.943	
<i>Innovatec Usa c/c corrispondenza</i>	500	
<i>Crediti vs Sostenya Fintech S.r.l.</i>	23.000	
<i>Finanz. Haiki Mines S.p.A. oltre esercizio</i>	4.235	
Totale crediti finanziari elisi in consolidato (Nota 13)		30.678
<i>Finanziamenti a Sostenya Group S.r.l. riclassificati nei debiti verso controllanti</i>	40	40
Totale crediti finanziari elisi e/o riclassificati in consolidato		30.718
<i>Crediti vs Genkinn Srl</i>	7.010	
Totale crediti finanziari non elisi in consolidato		7.050
Totale crediti finanziari		37.728

Il totale crediti finanziari (Nota 13) oggetto dell'operazione di Scissione pari a Euro 30,7 milioni sono stati elisi nel consolidato pro-forma, mentre i crediti verso Sostenya Group sono stati riclassificati al netto dei debiti verso controllanti. I crediti verso Innovatec di Euro 9,2 milioni sono stati rimborsati nel primo semestre 2024. I crediti fruttiferi verso Genkinn di 7 milioni sono sorti in relazione alle risorse finanziarie che Haiki nel tempo ha messo a disposizione di Genkinn per supportare lo sviluppo del business nel settore delle energie rinnovabili. Il relativo contratto di finanziamento a titolo oneroso, efficace a far data dalla data di Scissione, prevede il riconoscimento di un tasso di interesse del 5,21% annuo e il rimborso a 5 anni (31/12/2029) in un'unica soluzione, con contestuale impegno formale da parte di Sostenya Group S.r.l. a subentrare nel pagamento delle rate di interesse e del rimborso a scadenza in caso di inadempimento da parte di Genkinn.

Gli "Altri crediti esigibili entro e oltre l'esercizio" rispettivamente pari a Euro 1 milione e Euro 0,4 milioni, si riferiscono essenzialmente a depositi cauzionali a garanzia di contratti sottoscritti con fornitori, clienti e sub appaltatori tra cui per lo *scouting* e realizzazione di progetti legati all'economia circolare in America tramite Innovatec USA di Euro 0,5 milioni. La parte di crediti oltre l'esercizio, si riferisce anch'essa a cauzioni a fornitori e depositi in denaro presso Istituti bancari a garanzia delle fidejussioni rilasciate nell'interesse delle controllate verso primari clienti. Ecosavona S.r.l. contribuisce alla voce per Euro 651 mila.

Il valore degli "strumenti finanziari derivati attivi" di Euro 14 mila si riferiscono al premio pagato relativamente ad un contratto di copertura tasso di interesse su un finanziamento in capo alla controllata Haiki Electrics sottoscritto con la stessa controparte finanziaria che ha erogato il finanziamento.

7.3.5 Crediti Commerciali

I crediti commerciali sono pari a Euro 42,9 milioni si riferiscono a fatture emesse e da emettere verso clienti nazionali, al netto del fondo svalutazione crediti. Essi hanno tutti scadenza entro 12 mesi. Ecosavona contribuisce al totale dei crediti commerciali per Euro 2,8 milioni. I crediti trasferiti per

effetto dell'operazione di Scissione sono pari a Euro 230 mila (*Nota 14*) e si riferiscono a crediti verso la ex correlata Rete ambiente S.r.l. per Euro 220 mila riclassificata negli "altri crediti" e verso la correlata Sostenya Group Ltd di Euro 10 mila riclassificata nei crediti verso società a comune controllo delle controllanti.

7.3.6 Rimanenze

Le rimanenze finali ammontano ad Euro 1,9 milioni e si riferiscono ai valori dei "prodotti in corso di lavorazione e semilavorati" di Euro 1 milione si riferiscono interamente alla controllata Haiki Electrics mentre "prodotti finiti e merci" di Euro 0,9 milioni si riferiscono essenzialmente alle giacenze presenti al 31 dicembre 2023 in Haiki Electrics (Euro 0,8 milioni), Haiki Cobat e RM Editori.

7.3.6 Crediti/(Debiti) vs parti correlate

I Crediti/(Debiti) verso parti correlate ammontano a Euro -2,3 milioni e sono così dettagliati:

Euro migliaia

Crediti/(debiti) verso parti correlate	31/12/23
Crediti verso collegate	281
Debiti verso collegate	(76)
Crediti/(Debiti) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	(2.389)
Debiti verso controllanti	(156)
Totale	(2.341)

La voce "*crediti verso collegate*" e "*debiti verso collegate*", pari a Euro 281 mila ed Euro -76 mila, riflettono i crediti e i debiti verso Circularity assunti dall'operazione di Scissione.

I "*Crediti/(Debiti) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti*" sono pari a Euro -2,4 milioni:

Euro migliaia

Crediti/(Debiti) correnti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	31/12/23
Innovatec S.r.l.	(8.026)
Sostenya Green S.r.l.	5.767
Next Generation S.r.l.	1.659
Gruppo Waste Italia S.r.l. in liquidazione	54
Innovatec Engineering S.r.l.	(7)
Sostenya Group Ltd	10
AR Real Estate S.r.l.	9
La Svolta S.r.l.	7
Innovatec Power S.r.l.	(1.863)
Totale crediti/(debiti) correnti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	(2.389)

I debiti netti verso Innovatec di Euro 8 milioni si riferiscono principalmente ai saldi netti derivanti da rapporti di finanziamento e di c/c di corrispondenza (Euro -2,7 milioni) nonché dall'esposizione a debito di Haiki Mines derivante dal consolidato Ires di gruppo (Euro -4,2 milioni).

I crediti verso Sostenya Green S.r.l. di Euro 5,8 milioni si riferiscono principalmente all'attività di vendita spazi nelle discariche di proprietà e in gestione. Inoltre, il Gruppo vanta crediti netti per Euro 1,7 milioni verso la società correlata Next Generation S.r.l., società titolare della discarica di Bedizzole.

Il contributo del Gruppo Sostenya Fintech al consolidato risulta pari a Euro -27,4 milioni di cui Euro 23 milioni relativo al "Convertendo" verso la controllante Sostenya Group di Euro 23 milioni derivante dall'acquisizione del gruppo stesso e riclassificato in una voce specifica dei prospetti pro-forma e il residuo dai debiti verso Haiki Mines (posta elisa in consolidato) derivanti principalmente dalle esposizioni debitorie per la commessa di realizzazione dell'ampliamento della discarica del Boscaccio. L'aggiustamento pro-forma di Euro 38 milioni (*Nota 15*) riflette essenzialmente la contropartita dell'elisioni di cui alla Nota 13, Nota 11 e Nota 18 (limitatamente ai "crediti/(debiti) verso correlate" di Euro 2,5 milioni).

7.3.7 Altri Crediti/(Debiti)

Gli Altri crediti/(debiti) di Euro 4,5 milioni accoglie principalmente i crediti e debiti tributari verso l'erario, previdenziali e altri crediti e debiti vari. Il Gruppo Sostenya Fintech contribuisce al consolidato per Euro 4,1 milioni principalmente per crediti IVA vantati da Ecosavona verso l'erario mentre i valori derivanti dall'operazione di Scissione di Innovatec di Euro 0,5 milioni riflette il trasferimento dei crediti per la cessione della partecipazione in Rete Ambiente S.r.l.. Sono inoltre presenti in Haiki Mines debiti riscadenziati verso l'Agenzia delle Entrate per Euro 3,9 milioni di cui Euro 0,9 milioni (entro l'esercizio rinvenienti da esposizioni concordatarie ex-Waste Italia da rimborsare - a partire dal 30 gennaio 2021 - in n. 14 rate con scadenza gennaio-luglio di ogni anno con termine luglio 2027. Gli aggiustamenti pro-forma di Euro -0,3 milioni (*Nota 16*) si riferiscono invece alle rettifiche operate principalmente sul valore del credito al 30 giugno 2024 (oggetto del Compendio Scisso) derivante dalla cessione - avvenuta nel 2024 - di Rete Ambiente S.r.l. (Euro -0,5 milioni) parzialmente compensato dalle riclassifiche dei crediti commerciali verso la ex correlata Rete Ambiente S.r.l. e verso la collegata di Innovatec, Frisbi S.r.l. (Euro 0,2 milioni).

7.3.7 Altri Crediti/(Debiti) non correnti

I debiti netti non correnti risultano pari a Euro 1,9 milioni e si riferiscono principalmente ai debiti verso l'erario rateizzati di Euro 2,7 milioni al netto dei crediti d'imposta vantati verso l'erario da parte di Ecosavona S.r.l. di Euro 0,8 milioni .

7.3.8 Posizione finanziaria netta *Adj.* pro-forma

La Posizione finanziaria Netta (“PFN *Adj.*”) pro-forma risulta negativa a Euro -62,2 milioni.

in Euro/000

	31/12/2024 Pro-forma
Liquidità	7.584
Gestione Patrimoniale, titoli ed Investimenti	3.183
Crediti derivanti da rettifiche pro forma	748
Crediti finanziari correnti	3.931
Debiti bancari correnti	(10.303)
Debiti finanziari correnti	(8.680)
Debiti per acquisto partecipazioni	(2.355)
Debiti fin. correnti verso correlate	(162)
Debiti verso soci terzi di controllate	(1.103)
Prestito Obbligazionario parte corrente	(4.346)
Indebitamento finanziario corrente	(26.950)
Indebitamento finanziario corrente netto	(15.436)
Debiti bancari non correnti	(20.166)
Debiti finanziari non correnti	(12.504)
Debiti per acquisto partecipazioni non corrente	(2.000)
Prestito Obbligazionario parte non corrente	(12.086)
Indebitamento finanziario non corrente	(46.756)
Posizione Finanziaria Netta Adj.	(62.192)

La *liquidità* depositata presso gli istituti di credito del Gruppo è pari a Euro 7,5 milioni al netto dell’aggiustamento pro-forma rinveniente dal pagamento degli oneri connessi all’operazione di Scissione e quotazione all’EGM di Euro 0,8 milioni (*Nota 17*). Le Gestioni patrimoniali ed altri titoli ed investimenti risultano pari a Euro 3,2 milioni e si riferiscono essenzialmente a titoli e fondi in portafoglio.

I *debiti per prestiti obbligazionari* ammontano a Euro 16,4 milioni di cui Euro 4,3 milioni a breve termine e Euro 12,1 milioni a lungo termine. Tali debiti sono trasferiti in Haiki a seguito dell’operazione di Scissione. Innovatec aveva emesso a fine 2021 e 2022 due prestiti obbligazionari interamente dedicati allo sviluppo del business dell’Ambiente ed Economia Circolare. In dettaglio, Innovatec aveva emesso a fine anno 2021 un prestito obbligazionario di Euro 10 milioni assistito da Garanzia Italia di SACE per il 90% del controvalore scadenza il 30 settembre 2026, tasso d’interesse annuo 6% e un rimborso *amortising* con 18 mesi di preammortamento. Ad inizio dicembre 2022, la stessa aveva emesso un ulteriore prestito obbligazionario di Euro 8 milioni, attraverso l’adesione al secondo slot del Programma Basket Bond Euronext Growth, operazione strutturata, con la tecnica del basket bond, da parte di Banca Finnat, in qualità di *arranger* e con sottoscrittori la stessa Banca Finnat, Cassa Depositi e Prestiti e Medio Credito Centrale. Il prestito obbligazionario, con scadenza ottobre 2028, è di tipo *amortising*, con pagamento della prima rata, comprensiva della quota capitale, ad aprile 2024. Le obbligazioni sono fruttifere di interessi al tasso fisso nominale annuo lordo pari al 5,21%, da liquidarsi con rate semestrali in via posticipata.

I *debiti bancari* ammontano a Euro 30,5 milioni di cui Euro 10,3 milioni a breve termine ed Euro 20,2

milioni a lungo termine. I finanziamenti sono principalmente ipotecari e/o con garanzia concessa dal Fondo Centrale di Garanzia e SACE. Sono altresì presenti affidamenti di cassa, anticipo fatture e ricevute bancarie.

I debiti finanziari ammontano a Euro 21,2 milioni di cui Euro 8,7 milioni a breve termine ed Euro 12,5 milioni a medio lungo termine. Si riferiscono principalmente ad un finanziamento di Euro 10 milioni - sottoscritto da Haiki con il Fondo Ver Capital Credit Partners SME VII – per sostenere gli investimenti nell’economia circolare assistito dalla garanzia concessa dal Fondo Centrale di Garanzia pari al 90%, tasso fisso, *amortising*, scadenza 2028. Il debito del finanziamento Ver Capital al 31 dicembre 2023 è pari a Euro 8,8 milioni di cui Euro 1,9 milioni a breve termine e Euro 7,9 milioni a medio lungo termine. Il residuo dei debiti finanziari iscritti al 30 giugno 2024 sono riconducibili ad anticipi factoring su clienti di Haiki Cobat, leasing immobiliari e macchinari nonché a debiti ed accoli di finanziamenti correlati all’acquisto della partecipazione SEA S.r.l. (ora Haiki Electrics S.r.l.) di cui Euro 0,8 milioni a breve termine e Euro 0,45 milioni a lungo termine.

I debiti per acquisto partecipazioni risultano pari a Euro 4,4 milioni di cui Euro 2,4 milioni a breve termine ed Euro 2 milioni interamente esigibili entro i prossimi dodici mesi. Si riferiscono principalmente agli impegni correnti dilazionati di Innovatec (rientranti Compendio Scisso) per l’acquisto degli Strumenti Finanziari Partecipativi (SFP B) emessi da SPC Green S.p.A. ora fusa in Haiki Mines (Euro 1,9 milioni) e i residui debiti per l’acquisizione delle ulteriori quote partecipative in Haiki Electrics. e Haiki Recycling. I debiti esigibili oltre i dodici mesi si riferiscono al debito per l’acquisto della partecipazione residua della Vescovo Romano & C. S.r.l. (ora Haiki Recycling S.r.l.).

I debiti verso soci terzi di società controllate di Euro 1,1 milioni si riferiscono principalmente ad un finanziamento erogato da un socio terzo alla controllata Cobat Ecofactory.

I prestiti obbligazionari e il finanziamento con il Fondo Ver Capital Credit Partners SME VII, hanno clausole di *covenant* di rapporto PFN/EBITDA e PFN/Patrimonio netto che alla data del 30 giugno 2024 risultano rispettati.

Crediti derivanti da rettifiche pro-forma (Nota 18): La voce inserita nella PFN *Adj.* è pari alla sommatoria delle rettifiche atte a riflettere retroattivamente al 31 dicembre 2023 i saldi patrimoniali al 30 giugno 2024 facenti parte del Compendio Scisso. Qui di seguito vengono illustrate in tabella, le rettifiche pro-forma registrate calcolate come differenza tra i saldi delle voci rientranti nel Compendio Scisso e i saldi delle stesse voci al 31 dicembre 2023. L’ultima colonna della tabella riepiloga questi effetti per tipologia di conto:

Aggiustamenti pro-forma	Saldi voce del Compendio Scisso al 30 giugno 2024	Saldi voce del Compendio Scisso al 31 dicembre 2024	Rettifiche pro-forma
Immobilizzazioni immateriali (migliorie beni di terzi)	178	215	(37)
Immobile Milano e migliorie	3.486	3.544	(58)
Partecipazioni elise e residuo (Sostenya Fintech S.r.l.)	12.674	12.664	11
Partecipazione in Haiki	(5.000)	(5.000)	0
Credito verso Genkinn	7.010	7.010	0
Crediti/(Debiti) verso correlate	7.225	9.771	(2.546)

Crediti/(Debiti) verso Circularity	120	205	(86)
Crediti vs terzi per cessione Rete Ambiente avvenuta a gen-24	450	0	450
Crediti verso la ex-correlata Rete Ambiente	300	286	14
Debiti verso Banche	(482)	(804)	322
Obbligazioni	(14.244)	(16.433)	2.189
Debiti per acquisto SFP	(1.410)	(1.900)	490
	10.307	9.559	748

Le rettifiche maggiormente rilevanti si riferiscono ai saldi banca, obbligazioni e debiti per acquisto degli SFP per complessivi Euro 3 milioni nonché al credito per la cessione della partecipazione di Rete Ambiente avvenuta a gennaio 2024 e connessi crediti netti commerciali (Euro 0,5 milioni). Tali effetti sono stati parzialmente compensati dagli aggiustamenti delle esposizioni nette verso le parti correlate e principalmente verso Innovatec.

7.3.9 Fondi rischi ed oneri e T.F.R.

I “Fondi per rischi ed oneri e T.F.R.” pro-forma sono pari a Euro 63,7 milioni e si riferiscono essenzialmente ai fondi chiusura e post chiusura delle discariche di proprietà e in gestione per circa Euro 57 milioni di cui Ecosavona contribuisce per Euro 23,9 milioni. La quantificazione dei fondi chiusura e post chiusura delle discariche nell’esercizio è stata aggiornata prendendo come base le informazioni per la quantificazione dei fondi chiusura e post-chiusura inserite nelle perizie asseverate della società di consulenza Desmos Ingegneria Ambiente Energia S.r.l. redatte a ogni fine esercizio contabile e fiscale. Il residuo di Euro 6,7 milioni è riconducibile ai fondi T.F.R. (Euro 3,3 milioni), fondi imposte differite (Euro 2,3 milioni) ed altri fondi rischi diversi.

7.3.10 Patrimonio netto di Gruppo

Il patrimonio netto consolidato pro-forma risulta pari a Euro 24,5 milioni e riflette il patrimonio netto del Gruppo ante operazione di Scissione di Euro 21,8 milioni, il patrimonio netto di scissione di Euro 10,4 milioni e l’aggiustamento pro-forma di Euro 7,6 milioni derivante principalmente dall’elisione in consolidato degli Strumenti Finanziari Partecipativi (SFP B) emessi da SPC Green S.p.A. ora fusa in Haiki Mines S.p.A. (Nota 21).

7.3.11 Patrimonio netto di terzi

Il patrimonio netto di terzi, pari ad Euro 7,6 mila, è composto dalla quota di patrimonio di spettanza dei terzi nelle società del Gruppo con partecipazioni di minoranza. L’aggiustamento pro-forma di Euro 0,3 milioni derivante principalmente dall’elisione in consolidato degli Strumenti Finanziari Partecipativi (SFP B) emessi da SPC Green S.p.A. ora fusa in Haiki Mines S.p.A. (Nota 22) e il contributo di Ecosavona.

7.3.12 “Convertendo” verso la controllante Sostenya Group S.r.l.

Il “Convertendo” Sostenya Group S.r.l. di Euro 23 milioni è sorto a seguito dell’acquisizione della Sostenya Fintech e sue controllate Green LuxCo Capital ed Ecosavona (*Nota 23*).

Il corrispettivo dell’acquisizione di Euro 23 milioni, (a) s’intende subordinato e convertibile in patrimonio netto in conto futuro aumento capitale a discrezione di Innovatec (ad esito positivo della Scissione: Haiki), senza applicazioni di interessi e, pertanto, infruttifero, (b) ha scadenza 22 ottobre 2028 e potrà essere estinto in tutto o in parte entro il tale termine, in qualsiasi momento a discrezione di Innovatec (ad esito positivo della Scissione: Haiki).

In caso di richiesta di pagamento di tale debito, in tutto o in parte, da parte di Sostenya Group, il debito sarà esigibile, a valle della richiesta di pagamento, unicamente a condizione che, a insindacabile giudizio del debitore *i*) la società alla data della richiesta e del pagamento, si trovi in condizioni di carattere patrimoniale, economico e finanziario che possano consentire il soddisfacimento del debito, o di parte di esso, senza pregiudizio alcuno per l’equilibrio patrimoniale e finanziario del debitore;

- il pagamento non dia luogo a una violazione degli impegni finanziari (c.d. covenants) e non finanziari previsti dai regolamenti dei prestiti obbligazionari che Innovatec (ad esito positivo della Scissione: Haiki), ha in essere nonché dai contratti di finanziamento sottoscritti dal debitore; e
- i flussi finanziari e di cassa di Innovatec (ad esito positivo della Scissione: Haiki), consentano l’esecuzione del pagamento.

In ogni caso, anche qualora Sostenya Group eserciti la facoltà di richiedere il pagamento e ricorrano le condizioni di cui sopra, Innovatec (ad esito positivo della Scissione: Haiki.), a seconda dei casi, avrà facoltà di convertire unilateralmente il relativo debito in poste di patrimonio netto in conto futuro aumento capitale del debitore.

Il “Convertendo” verrà convertito in una posta di patrimonio netto dell’Emittente (“Riserva in c/futuro aumento di capitale) all’esito della Scissione e della quotazione all’EGM.

7.3.13 Impegni e Garanzie

Gli impegni e garanzie, al 31 dicembre 2023, pari a Euro 98 milioni sono rappresentate principalmente da fidejussioni assicurative prestate ad Amministrazioni Pubbliche per la gestione e post gestione delle discariche per l’importo garantito complessivo di Euro 96 milioni di cui Haiki Mines ed Ecosavona contribuiscono rispettivamente per Euro 79 milioni e Euro 17,1 milioni.

8. INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO SECONDO DIRETTIVE ESMA

L'indebitamento finanziario netto ("PFN ESMA") indicato nel presente Capitolo è calcolato in conformità a quanto stabilito negli "Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto" (ESMA32-382-1138) pubblicati dall'ESMA (European Securities and Markets Authority o Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati).

Descrizione

(migliaia di euro)	31/12/23
A) Cassa e disponibilità liquide	7.584
C) Altre attività finanziarie correnti	3.931
D) Liquidità (A+B+C)	11.515
E) Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente)	(10.460)
F) Parte corrente del debito finanziario non corrente	(19.431)
G) Indebitamento finanziario corrente (E+F)	(29.891)
H) Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	(18.376)
I) Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito)	(34.669)
J) Strumenti di debito	(12.086)
K) Debiti commerciali e altri debiti non correnti	0
L) Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	(46.756)
M) Indebitamento Finanziario Lordo (G+L)	(46.756)
N) Indebitamento Finanziario Netto	(65.132)
(Posizione finanziaria netta) (D+M)	

La differenza rispetto alla PFN *Adj.* – a cui si rimanda per un'illustrazione descrittiva delle poste - risulta essere la voce (E) che accoglie alcuni debiti scaduti verso fornitori.

Le informazioni in calce previste secondo la direttiva ESMA sono le seguenti:

Informazioni aggiuntive in calce alla PFN Esma	31.12.2023
(Dati in Euro milioni)	
Leasing non ancora entrati in funzione	(3,5)
Impegni per affitti	(1,5)
per TFR	(3,3)
Debiti tributari a lungo termine	(2,7)
TOTALE	(11,0)

9. OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Le operazioni effettuate con parti correlate sono riconducibili ad attività che riguardano la gestione ordinaria e sono effettuate alle normali condizioni di mercato (ove non regolate da specifiche condizioni contrattuali), così come sono regolati i debiti e i crediti produttivi di interessi.

(in Euro 000's)

Controparte	Immobilizzazioni finanziarie	Crediti	Debiti	Convertendo	Saldo crediti (Debiti)	Valore della Produzione	Proventi/(oneri)		
							Costi	Fin.	C/tec
Sostenya Group S.r.l.			(156)	(23.000)	(156)		(1.800)		(1.800)
Totale imprese controllanti		0	(156)	(23.000)	(156)	0	(1.800)	0	(1.800)
Innovatec	9.200	6.869	(14.895)		1.174	108	(643)	772	236
Sostanya Green	-	8.276	(2.509)		5.767	21.436	(1.107)	-	20.328
Next Generation	-	2.000	(341)		1.659	-	-	-	0
Sostenya Group Ltd	-	10	(98)		(88)	-	-	-	0
Fintech BV	-	-	(25)		(25)	-	-	-	0
Smart LuxCo SA	-	-	(40)		(40)	-	-	-	0
AR Real Estate S.r.l.	-	9	0		9	-	-	-	0
Fisbi S.r.l.	-	-	(38)		(38)	-	(68)	-	(68)
SG Holding	-	(10)	(10)		(20)	-	-	-	0
Gruppo Waste Italia S.r.l. in liqu.	-	-	54		54	-	-	-	0
Innovatec Engineering S.r.l.	-	31	(38)		(7)	-	-	-	0
Genkinn S.r.l.	7.010	-	-		7.010	-	-	365	365
La Svolta S.r.l.	-	7	-		7	-	-	-	0
ESI S.p.A.	-	5	-		5	-	-	-	0
Innovatec Energy S.r.l.	-	-	-		-	172	-	-	172
Totale imprese sottoposte al comune controllo della controllante	16.210	17.196	(17.939)	0	15.468	21.715	(1.819)	1.137	21.033
Circulantly S.r.l.	-	281	(199)		82				
Totale imprese collegate	-	281	(199)	0	82	0	0	0	0
Totale parti correlate	16.210	17.477	(18.294)	(23.000)	15.393	21.715	(3.619)	1.137	19.233
Totale Prospetti Pro-Forma	17.613	81.609	(88.599)	(23.000)		181.541	(127.250)	(3.900)	
	%	92%	21%	21%	100%	12%	3%	29%	

* costi acquisti, servizi, godimento beni di terzi e altri costi operativi

** Innovatec Power S.r.l. era una parte correlata al 31/12/2023 in quanto controllata da Innovatec. La società è stata esclusa dalla presente tabella in quanto è stata ceduta nel primo semestre 2024

Haiki, le società controllate e collegate di Haiki nonché le società controllate e collegate facenti parte del Compendio Scisso, intrattengono rapporti con Innovatec e sue controllate nonché con Sostenya Group S.r.l. e sue controllate e collegate.

Tutte le operazioni poste in essere, comprese quelle fra la Società e le sue correlate, rientrano nella gestione dell'attività caratteristica del gruppo in cui opera la Società e tutte le operazioni sopra descritte sono regolate a condizioni di mercato ciò anche ai sensi dell'art. 2427 comma 1 n.22-bis del codice civile.

Si precisa che non si rilevano operazioni con parti correlate di carattere atipico e inusuale, estranee alla normale gestione d'impresa o tali da arrecare pregiudizio alla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

Si illustrano qui di seguito i principali rapporti con le Parti Correlate:

Rapporti con Sostenya Group S.r.l.

- Sostenya Group S.r.l. e Haiki Mines S.p.A. hanno in essere un contratto di *service* che ha per oggetto (i) l'assistenza concessa da parte della controllante ad assumere impegni di coobbligazione a beneficio di enti assicurativi funzionale all'emissione di garanzie fidejussorie a favore di Enti pubblici così come previsto dai titoli autorizzativi per la gestione degli impianti e discariche della società Haiki Mines S.p.A. e (ii) attività di supporto gestionale, strategico e finanziario. Il contratto, sottoscritto il 22 dicembre 2022, ha un corrispettivo pattuito annuale di Euro 1,8 milioni per l'esercizio 2023 e ha durata annuale a decorrere dal 1° gennaio 2023 con tacito rinnovo;
- In riferimento al "Convertendo" si veda quanto già descritto nel paragrafo 7.3.12.;

Rapporti con Innovatec S.p.A.

Nella tabella di cui sopra sono illustrati i ricavi e costi pro formati nell'esercizio dei rapporti che risultano alla data del 31 dicembre 2023 e di quelli che saranno in essere dal momento in cui la Scissione sarà efficace:

- Contratto di durata annuale con tacito rinnovo che regola l'attività di coobbligazione da parte di Innovatec a beneficio di enti assicurativi per l'emissione garanzie fidejussorie ad Enti pubblici. Il corrispettivo annuo pro-forma pattuito è di Euro 467 mila;
- Contratto che regola l'attività di coobbligazione da parte di Innovatec a beneficio dei soci venditori dei rami d'azienda Treee. Il contratto, sottoscritto il 2 dicembre 2024, ha un corrispettivo pattuito annuale di Euro 176 mila e ha durata annuale con tacito rinnovo. Il contratto prevede la concessione da parte di Innovatec di una parent company guarantee a favore delle parti venditrici Treee S.r.l., Vallone S.r.l. e Treee Logistics S.r.l. a copertura degli impegni di pagamento assunti dalla controllata Haiki Electrics S.r.l. pari all'importo delle quote differite di prezzo da riconoscersi ai venditori in connessione all'Operazione Treee e complessivamente pari ad Euro 3.380 mila, da corrispondersi quanto ad Euro 1.880 migliaia 12 mesi successivamente alla data di efficacia del contratto di cessione delle aziende (e quindi entro il 2 dicembre 2025) ed i residui Euro 1.500 mila entro 24 mesi dalla data di efficacia del contratto di cessione (e quindi entro il 2 dicembre 2026). L'importo della garanzia rilasciata da Innovatec si ridurrà in funzione dei pagamenti operati da parte della controllata Haiki Electrics S.r.l. Nel caso di disdetta, il corrispettivo sarà comunque dovuto fino a completa estinzione delle garanzie ed il premio annuale verrà ridotto proporzionalmente alla riduzione del massimale garantito;
- contratto - di durata annuale con tacito rinnovo con preavviso di sei mesi - che regola l'attività di assistenza sull'I.T. da parte di Haiki a Innovatec ad esito dell'operazione di Scissione e quotazione all'EGM. Il corrispettivo pattuito annuale è di Euro 100.000 che potrà variare in diminuzione a seguito di una attività in corso da parte di Innovatec di voltura ed intestazioni contrattuali con i fornitori IT di Haiki. La verifica dei servizi IT effettivamente erogati da Haiki a Innovatec verrà effettuata entro e non oltre il 31 maggio 2025. Alla luce della verifica le parti negozieranno l'eventuale variazione del corrispettivo;
- Contratto tra Bensi 3 S.r.l. e Innovatec S.p.A., che regola la corresponsione di servizi di utilizzo spazi uffici, pertinenze e servizi connessi, di parte dell'immobile sede di Innovatec a Milano in Via Giovanni Bensi 12/3. Il contratto, sottoscritto a dicembre 2024 ed efficace alla data di efficacia della Scissione è di durata annuale e ha un corrispettivo pattuito di Euro 8.000 annui. Al termine, il contratto si rinnoverà automaticamente e tacitamente per un pari periodo, e così di volta in volta salvo disdetta da effettuarsi almeno tre mesi prima della scadenza.

Innovatec, inoltre nel corso dell'esercizio 2023, ha agito in qualità di capogruppo alle previsioni disposte dalla normativa fiscale vigente in merito al (a) Consolidato Nazionale IRES (ex D.P.R 917-86 "TUIR", articoli da 117 a 129 e successive modifiche ed integrazioni e al (b) Consolidato IVA di Gruppo (art. 73, u.c. del D.P.R. n. 633/1972 e le disposizioni attuative contenute nel D.M. 13

dicembre 1979 modificato dal D.M. 13 febbraio 2017) con conseguenti iscrizione di debiti e crediti per consolidato Ires (“Consolidato Ires”) e consolidato Iva (complessivamente “Consolidati Fiscali”). In ultimo, sempre in qualità di capogruppo, intrattiene con le società del gruppo rapporti finanziari e di gestione della liquidità di gruppo tramite conti correnti di corrispondenza e specifici contratti di finanziamento attivi/passivi regolati a tassi di mercato.

I debiti netti verso Innovatec di Euro 8 milioni si riferiscono principalmente ai saldi netti derivanti da rapporti di finanziamento e di c/c di corrispondenza (Euro -2,7 milioni) nonché dall’esposizione a debito di Haiki Mines derivante dal consolidato Ires di gruppo (Euro -4,2 milioni). I ricavi, costi e gli interessi attivi netti pro-forma risultano rispettivamente pari a Euro 0,1 milioni, Euro 0,6 milioni e Euro 0,8 milioni e riflettono i sopra citati ricavi e i costi derivanti dai contratti di service IT e di coobbligazione nonché gli interessi attivi dell’esercizio sui c/c corrispondenza e sui conti di finanziamento del Gruppo verso Innovatec.

Rapporti con Sostenya Green S.r.l.

Sostenya Green S.r.l. e Haiki Mines S.p.A. hanno sottoscritto in data 4 gennaio 2023 un accordo quadro per l’attività di intermediazione spazi presso le discariche di proprietà e in gestione di Haiki Mines S.p.A. avente durata contrattuale quinquennale e quindi fino al 31 dicembre 2027. I ricavi netti registrati nell’esercizio da Haiki Mines S.p.A. per questa attività sono risultati pari a Euro 20,3 milioni. L’accordo quadro è stato risolto in data 13 dicembre 2024, con efficacia a partire dal 1° gennaio 2025.

Rapporti con le controllate e le collegate di Innovatec S.p.A.: Innovatec Energy S.r.l., Genkinn S.r.l.

Nella tabella di cui sopra sono illustrati i ricavi e costi pro formati nell’esercizio dei rapporti che risultano alla data del 30 giugno 2024 e di quelli che saranno in essere dal momento in cui la Scissione sarà efficace.

- Haiki e Genkinn hanno sottoscritto nel mese di dicembre 2024 un contratto di finanziamento a titolo oneroso di Euro 7.010.000 - efficace all’esito dell’operazione di Scissione e alla quotazione di Haiki all’EGM – con rimborso in un’unica soluzione a cinque anni (31/12/2029) ed interessi pagabili annualmente ad un tasso del 5,21% con contestuale impegno formale da parte di Sostenya Group S.r.l. a subentrare nel pagamento delle rate di interesse e del rimborso a scadenza in caso di inadempimento da parte di Genkinn. Tale debito è sorto in relazione alle risorse finanziarie che Haiki+ nel tempo ha messo a disposizione di Genkinn, tramite la capogruppo Innovatec, per supportare lo sviluppo del business nel settore delle energie rinnovabili. Tale contratto di finanziamento ha comportato nel 2023 l’iscrizione di ricavi proforma per Euro 0,4 milioni;
- Contratto sottoscritto tra Bensi 3 S.r.l. e Innovatec Energy S.r.l., che regola la corresponsione di servizi di utilizzo spazi uffici, pertinenze e servizi connessi, di parte dell’immobile sede di Innovatec a Milano in Via Giovanni Bensi 12/3, di proprietà della controllata Bensi 3 S.r.l.. Il contratto, sottoscritto a dicembre 2024 di durata annuale ed efficace alla data di efficacia della Scissione. ha un corrispettivo pattuito di Euro 172 mila annui. Al termine, il contratto si

rinnoverà automaticamente e tacitamente per un pari periodo, e così di volta in volta salvo disdetta da effettuarsi almeno tre mesi prima della scadenza.

Milano, 17 dicembre 2024

Per il Consiglio di Amministrazione

Gli Amministratori Delegati

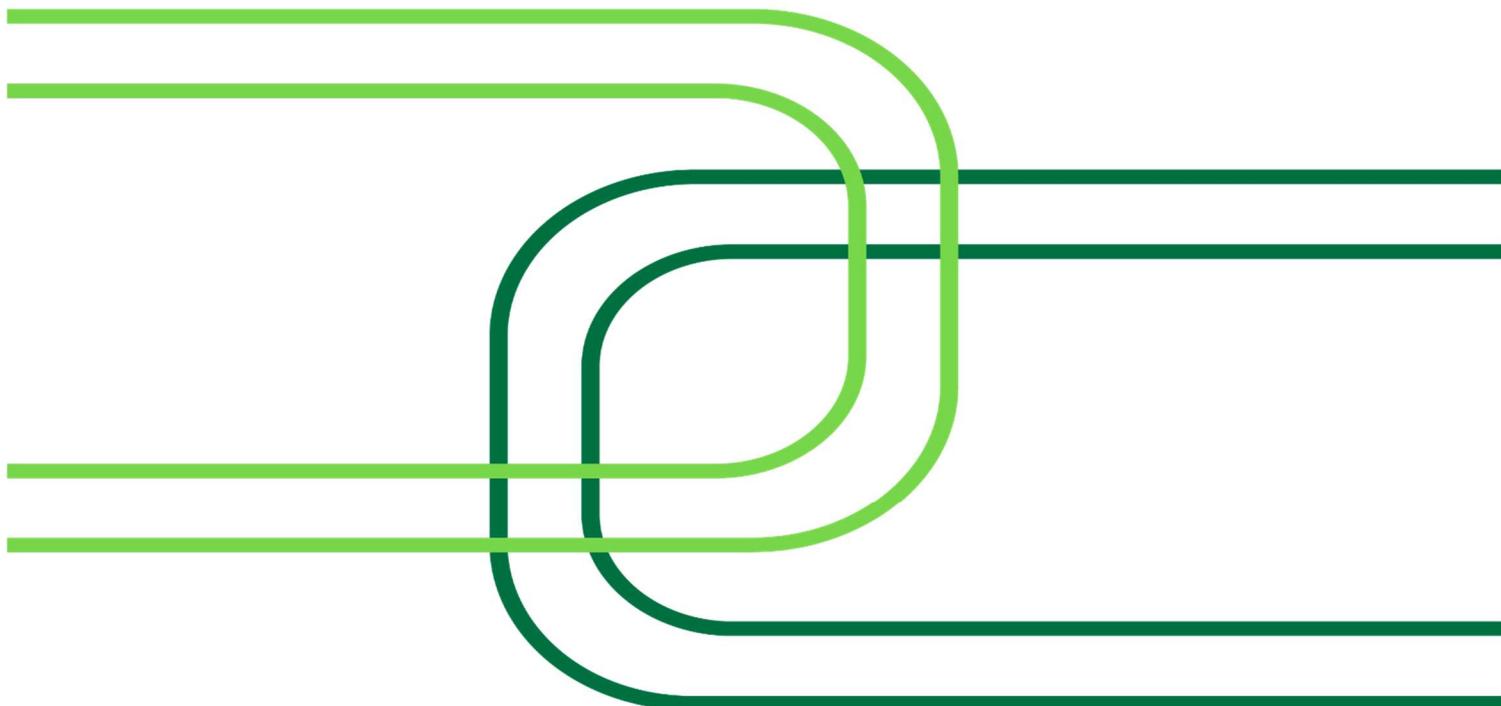
Dott. Flavio Raimondo



Dott. Claudio De Persio



Relazione di revisione indipendente sull'esame delle informazioni finanziarie pro-forma del Gruppo Haiki+ per il periodo chiuso al 31 dicembre 2023 e delle relative note esplicative



Al Consiglio di Amministrazione della
Haiki+ S.p.A.
Via privata Giovanni Bensi 12/5,
20152 Milano

Relazione sulla predisposizione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma incluse nel Documento di Ammissione redatto nell'ambito della prospettata ammissione alle negoziazioni delle azioni ordinarie e dei warrant di Haiki+ S.p.A. su Euronext Growth Milan

Premessa

In data 12 settembre 2024 l'Assemblea dei Soci di Haiki+ S.p.A. ("Haiki", la "Società" o "Emittente") ha esaminato ed approvato l'Operazione di Scissione parziale, proporzionale e inversa di Innovatec S.p.A. in favore della Società, interamente controllata da Innovatec S.p.A.. Tale Operazione si pone come obiettivo la separazione della gestione (i) delle attività e passività inerenti all'attività della business unit Ambiente ed Economia Circolare (il "Ramo EC") che saranno assegnate ad Haiki per effetto della Scissione (anche il "Compendio Scisso"), e (ii) delle attività e passività inerenti all'attività della business unit Efficienza Energetica e Rinnovabili, che saranno invece mantenute nella titolarità di Innovatec.

Haiki ha richiesto a Borsa Italiana S.p.A. l'ammissione delle proprie azioni ordinarie e dei warrant alle negoziazioni sul sistema multilaterale di negoziazione "Euronext Growth Milan", organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("EGM"). Detta ammissione alle negoziazioni costituisce presupposto e condizione essenziale della Scissione. Per quanto concerne, invece, gli effetti dell'atto di Scissione, gli stessi saranno condizionati all'avvio delle negoziazioni delle azioni di Haiki su EGM e, pertanto, decorreranno da tale data, salvi gli effetti contabili e fiscali.

Abbiamo completato l'incarico di *assurance* finalizzato a emettere una relazione sulla predisposizione delle informazioni finanziarie pro-forma della Società Haiki+ S.p.A. e delle società da essa controllate definite come "Controllate Rilevanti", "Altre Controllate" e "Partecipazioni del Compendio Scisso" nelle Note Esplicative (di seguito "Gruppo Haiki") da parte del Consiglio d'Amministrazione della Haiki+ S.p.A..

Le informazioni finanziarie pro-forma sono costituite dalla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata pro-forma e dal conto economico consolidato pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 corredati dalle note esplicative del Gruppo Haiki (le "Informazioni Finanziarie Pro-Forma") incluse nel capitolo "3. Informazioni Finanziarie Selezionate" del documento informativo della società redatto nell'ambito del Documento di Ammissione relativo alla prospettata ammissione alle negoziazioni su Euronext Growth Milan, sistema multilaterale di negoziazione, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., di azioni ordinarie e dei warrant della

Società.

Il Consiglio di Amministrazione ha predisposto le Informazioni Finanziarie Pro-Forma secondo quanto richiesto dal Regolamento Delegato (UE) 2019/980 sulla base dei criteri applicabili indicati nella nota esplicativa “Ipotesi di base, principi contabili e assunzioni sottostanti la redazione dei prospetti consolidati pro-forma” (i “Criteri di Predisposizione”).

Le Informazioni Finanziarie Pro-Forma sono state predisposte dal Consiglio di Amministrazione della Società per riflettere retroattivamente gli effetti significativi della Scissione. In particolare, Gli effetti della Scissione sono riflessi nei Prospetti Consolidati Pro-forma come se la Scissione fosse stata posta in essere il 31 dicembre 2023 ai fini della redazione della situazione patrimoniale-finanziaria Pro-Forma, ed il 1° gennaio 2023 ai fini della redazione del conto economico Pro-Forma.

Nell'ambito di tale processo, le informazioni finanziarie storiche relative alla situazione patrimoniale-finanziaria consolidata Pro-Forma al 31 dicembre 2023 e al conto economico consolidato Pro-Forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 sono state estratte da:

- i dati storici desunti dal bilancio individuale dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023;
- gli effetti patrimoniali economici e finanziari derivanti dal consolidamento dei bilanci individuali delle società controllate dell'Emittente alla data del 31 dicembre 2023;
- la situazione patrimoniale economica e finanziaria consolidata dell'Emittente nel caso in cui la stessa non si fosse avvalsa dell'esonero nella redazione del bilancio consolidato ai sensi dell'art. 27 commi 3 e 5 del D.Lgs. 127/1991 in quanto controllata di Innovatec S.p.A.;
- gli effetti patrimoniali economici e finanziari derivanti dall'entrata nel perimetro di consolidamento pro forma dei bilanci e/o delle situazioni patrimoniali ed economiche delle società controllate oggetto dell'operazione di Scissione: Sostenya Fintech S.r.l., Green LuxCo Capital SA, Ecosavona S.r.l. e Innovatec USA LLC;
- gli effetti degli elementi del Compendio Scisso, che verranno assegnati alla Società per effetto della Scissione;
- le altre rettifiche pro-forma applicate per riflettere gli ulteriori effetti significativi correlati alla Scissione;
- i dati consolidati pro-forma dell'Emittente.

Responsabilità del Consiglio di Amministrazione per le Informazioni Finanziarie Pro-Forma

Il Consiglio di Amministrazione della Haiki S.p.A. è responsabile per la predisposizione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma sulla base dei Criteri di Predisposizione indicati nelle note esplicative alle stesse e della coerenza dei Criteri di Predisposizione con i criteri contabili adottati dal Gruppo Haiki.

Indipendenza della società di revisione e controllo della qualità

Siamo indipendenti in conformità ai principi in materia di etica e indipendenza dell'*International Code of Ethics for Professional Accountants* (inclusi gli *International Independence Standards*) (*IESBA Code*) emesso dall'*International Ethics Standards Board for Accountants*, basato sui principi fondamentali di integrità, obiettività, competenza e diligenza professionale, riservatezza e comportamento professionale.

La nostra società di revisione applica l'*International Standard on Quality Management 1* che richiede di configurare, mettere in atto e rendere operativo un sistema di gestione della qualità che include direttive e procedure riguardanti la conformità ai principi etici, ai principi professionali e alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili.

Responsabilità della società di revisione

È nostra la responsabilità di esprimere un giudizio, secondo quanto richiesto dal Regolamento Delegato (EU) 2019/980, se le Informazioni Finanziarie Pro-Forma siano state predisposte dal Consiglio di Amministrazione della Società, in tutti gli aspetti significativi, sulla base dei Criteri di Predisposizione e se i Criteri di Predisposizione siano coerenti con i principi contabili adottati dal Gruppo Haiki.

Abbiamo svolto l'incarico in conformità al principio *International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3420, Assurance Engagements to Report on the Compilation of Pro Forma Financial Information Included in a Prospectus* emanato dall'*International Auditing and Assurance Standards Board*. Tale principio richiede che siano pianificate e svolte procedure al fine di acquisire una ragionevole sicurezza che il Consiglio di Amministrazione della Società abbia predisposto, in tutti gli aspetti significativi, le Informazioni Finanziarie Pro-Forma sulla base dei Criteri di Predisposizione.

Ai fini del presente incarico, non è nostra responsabilità l'aggiornamento o la riemissione delle relazioni o dei giudizi su qualunque informazione finanziaria storica utilizzata per predisporre le Informazioni Finanziarie Pro-Forma; per i medesimi fini, non abbiamo inoltre svolto, nel corso dell'incarico, una revisione contabile completa o limitata delle informazioni finanziarie utilizzate per predisporre le Informazioni Finanziarie Pro-Forma.

La finalità delle informazioni finanziarie pro-forma incluse in un documento informativo è unicamente quella di illustrare l'impatto di un evento significativo o di un'operazione significativa sulle informazioni finanziarie storiche della società come se l'evento si fosse verificato o se l'operazione si fosse realizzata a una data precedente scelta a fini illustrativi.

Di conseguenza, non forniamo alcuna *assurance* sul fatto che gli effetti dell'Operazione sulle informazioni finanziarie storiche sarebbero stati quelli presentati nelle Informazioni Finanziarie Pro-Forma.

Un incarico volto a ottenere una ragionevole sicurezza al fine di emettere una relazione in merito al fatto se le

informazioni finanziarie pro-forma siano state predisposte, in tutti gli aspetti significativi, sulla base dei criteri applicabili e se i criteri applicabili siano coerenti con i criteri contabili adottati dalla società, comporta lo svolgimento di procedure per valutare se i criteri applicabili utilizzati dal Consiglio di Amministrazione della società nella predisposizione delle informazioni finanziarie pro-forma forniscano una base ragionevole per la presentazione degli effetti significativi direttamente attribuibili all'evento o all'operazione che hanno richiesto la predisposizione delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma, e l'acquisizione di evidenze sufficienti e appropriate in merito al fatto se:

- le relative rettifiche pro-forma rappresentino in modo appropriato gli effetti dell'applicazione di tali criteri;
- le informazioni finanziarie pro-forma riflettano la corretta applicazione di tali rettifiche alle informazioni finanziarie storiche.

Le procedure scelte dipendono dal nostro giudizio professionale, tenendo conto della nostra comprensione della natura della società e del gruppo cui appartiene, dell'evento o dell'operazione rispetto ai quali le informazioni finanziarie pro-forma sono state predisposte e delle altre circostanze dell'incarico.

L'incarico comporta, inoltre, la valutazione della presentazione complessiva delle Informazioni Finanziarie Pro-Forma.

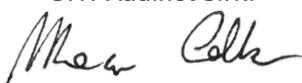
Riteniamo di aver acquisito evidenze sufficienti ed appropriate su cui basare il nostro giudizio.

Giudizio

A nostro giudizio, le Informazioni Finanziarie Pro-Forma sono state predisposte correttamente sulla base dei Criteri di Predisposizione e i Criteri di Predisposizione sono coerenti con i principi contabili adottati dal Gruppo Haiki.

Distinti saluti

UHY Audinet S.r.l.



Marco Coletta

Socio Amministratore

Roma, 3 gennaio 2025