

*Parere del Collegio Sindacale sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni
per l'aumento del Capitale Sociale con esclusione e/o limitazione del diritto di opzione*

PARERE DEL COLLEGIO SINDACALE

EX ART. 2441, COMMI 5° e 6° C.C.

Al Presidente del Consiglio di Amministrazione della Società INNOVATEC S.P.A.

con sede legale a Milano, via Giovanni Bensi 12/5, CF e P. IVA 08344100964, iscritta al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 08344100964, REA n. MI – 2019278

Premesso che:

- la società Innovatec S.p.A. ("Innovatec", "Società") è ammessa alla quotazione sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan (già AIM Italia qui di seguito "EGM");
- l'assemblea straordinaria tenuta in data 3 febbraio 2021 a cura del Notaio Venditti, repertorio 18641 raccolta 7117 ha attribuito al Consiglio di Amministrazione la facoltà di aumentare il Capitale Sociale fino ad un importo massimo, comprensivo del sovrapprezzo, di Euro 25.000.000,00 (venticinquemilioni/00) entro il 3 febbraio 2026 mediante emissione di nuove azioni di cui all'art. 2443 del codice civile anche con esclusione del diritto di opzione ex 4° e 5° comma, art. 2441 C.C. ("Delega"); l'Assemblea Straordinaria dei soci ha inoltre determinato alcuni criteri da osservare nell'ambito della delega agli amministratori per gli aumenti di capitale sociale con esclusione in tutto o in parte del diritto di opzione e, in particolare, quanto ai criteri per l'individuazione dei soggetti cui riservare l'offerta delle azioni, ha individuato tali soggetti in *"fornitori, consulenti, ivi compresi dipendenti e collaboratori nonché amministratori della società e del Gruppo beneficiari di piani di incentivazione e remunerazione, eventuali partner industriali, finanziari, strategici o investitori di medio-lungo periodo (anche persone fisiche) ed investitori istituzionali, sia "investitori qualificati" italiani o esteri, sia altre categorie di investitori, nel rispetto ove necessario di tutte le disposizioni di legge e regolamentari applicabili anche all'estero, in tema di eventuale pubblicazione di un prospetto informativo o di autorizzazione di autorità competenti"*;
- è stato tenuto in data 11 luglio 2022 il Consiglio di Amministrazione che ha deliberato l'operazione di acquisto di n. 2.066.745 azioni di ESI S.p.A. ("Partecipazione ESI), società quotata sul mercato EGM ed attiva nel mercato delle energie rinnovabili ("ESI"), dal socio Integra S.p.A. ("Integra") che detiene il 55,80% del capitale sociale di ESI, ad un corrispettivo concordato pari ad Euro 6,5 milioni per, da pagarsi da parte di Innovatec per Euro 4,5 milioni per cassa a fronte di n. 1.430.823 azioni e per i restanti Euro 2 milioni



tramite n. 1.000.000 nuove azioni Innovatec da emettersi a favore di Integra, a fronte del conferimento di n. 635.922 azioni ESI in esecuzione dell'aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione riservato ad Integra ("AuCap Riservato Integra") - ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, del Codice Civile - che il Consiglio di Amministrazione di Innovatec approverà mediante esercizio della Delega. Le ragioni dell'operazione di acquisto delle azioni di ESI risiedono nella strategia di Innovatec di rafforzamento della propria presenza nel settore delle Energie Rinnovabili di fonte solare, ad implementazione di uno dei mezzi per la crescita del business, così come illustrato nel *business plan* presentato al mercato il 3 febbraio 2022; l'obiettivo è di porre le basi per la costituzione di una partnership industriale con ESI che consentirà di mettere a fattore comune le potenzialità di sviluppo di Innovatec con l'expertise e la capacità di esecuzione di ESI a supporto della pipeline attuale e futura di iniziative nel fotovoltaico, assicurando qualità, rapidità e certezza di esecuzione ai clienti di Innovatec;

- ai fini di cui sopra è stato convocato per il 25 luglio 2022 il Consiglio di Amministrazione con verbalizzazione a cura del notaio incaricato per la formalizzazione dell'aumento di capitale sociale riservato a Integra;

- in data odierna il Collegio Sindacale ha ricevuto dagli amministratori la relazione che illustra l'operazione e le ragioni dell'esclusione del diritto di opzione, nonché i criteri adottati per la determinazione del prezzo di emissione;

- il Collegio Sindacale ha ricevuto dagli amministratori espressa rinuncia al termine di cui al 6° comma dell'art. 2441 C.C..

Ciò premesso, è intenzione di questo collegio sottoporre all'attenzione degli azionisti il parere di accompagnamento alla relazione dell'organo amministrativo, in ottemperanza a quanto previsto dal 6° comma dell'art. 2441 C.C..

Tale relazione veste essenzialmente sulla fondatezza delle ragioni che hanno determinato l'aumento di capitale, sulla natura, tipologia e caratteristiche dello stesso, sulle cause di esclusione del diritto di opzione e sulla congruità del prezzo di emissione delle nuove azioni.

Dall'esame della complessiva documentazione prodotta dall'organo amministrativo, il Collegio Sindacale osserva quanto segue:

- a) La relazione dell'organo amministrativo chiarisce la natura, le cause ed il tipo di aumento del capitale sociale che si intende proporre, a complemento dell'operazione di acquisto della Partecipazione ESI; si tratta di un aumento di capitale a pagamento con



esclusione del diritto di opzione e con sovrapprezzo, ai sensi dell'art. 2441, commi 5 e 6, del Codice Civile, per un importo di Euro 2.000.000,00 (duemilioni/00), mediante emissione di n. 1.000.000 (unmilione) di azioni ordinarie da parte di Innovatec, prive di indicazione del valore nominale e con godimento regolare pari al godimento delle azioni ordinarie attualmente in circolazione, salvo quanto previsto dall'art. 2343-*quater* del Codice Civile, riservate a Integra a fronte del conferimento di n. 635.922 azioni ESI ("Partecipazione ESI per AuCap") in esecuzione dell'AuCap Riservato ad Integra stessa. Oltre alle ragioni di natura industriale, sotto il profilo economico-finanziario, la scelta di realizzare l'operazione non solo per cassa ma anche utilizzando azioni Innovatec rivenienti dall'aumento di capitale riservato consente di rafforzare la situazione patrimoniale di Innovatec preservando la propria flessibilità finanziaria.

L'aumento di capitale avverrà a pagamento con sovrapprezzo e risulta coerente rispetto agli scopi sociali e la sua previsione ed attuazione sono improntate ai principi di corretta amministrazione e rispettose dei limiti di legge e delle previsioni statutarie. In particolare, il collegio dà atto che tutte le azioni precedentemente emesse sono state interamente liberate.

b) L'aumento di capitale riservato ad Integra prevede l'emissione di n. 1.000.000 (unmilione/00) di nuove azioni per un valore di Euro 2.000.000,00 (due milioni/00), e quindi al prezzo di Euro 2,00 (due/00) per azione. Il valore nominale delle nuove azioni è stato determinato dall'organo amministrativo sulla base della delega conferita dall'assemblea straordinaria della società ed è pari ad Euro 0,11 (zero virgola undici) di quota capitale per azione; il prezzo di emissione delle nuove azioni sarà sopra la pari e la differenza tra il loro valore nominale di emissione ed il conferimento in denaro sarà appostata nella riserva sovrapprezzo azioni. Il prezzo è stato determinato dal Consiglio di Amministrazione in complessivi Euro 2 milioni, corrispondente ad un prezzo, arrotondato al secondo decimale, di Euro 2,00 per azione, prezzo concordato contrattualmente tra Innovatec ed Integra nel contratto preliminare di compravendita ed in linea con la media ponderata dei prezzi di tutte le contrattazioni di borsa delle azioni Innovatec nell'EGM nei sei mesi antecedenti (24 gennaio – 21 luglio 2022) (Euro 2,01 per azione). Si ricorda che il prezzo di emissione delle nuove azioni deve essere idoneo a rispettare le prescrizioni di legge, ed in particolare il disposto dell'art. 2441, comma 6 del Codice Civile, e a tutelare i soci privati del diritto di opzione, stabilendo un prezzo che non comporti un effetto diluitivo del patrimonio netto per azione. A tal fine si



ricorda che il patrimonio netto contabile di Innovatec alla data del 31 marzo 2022 è pari a Euro 0,23 per azione.

Le azioni di nuova emissione saranno ammesse alla negoziazione su EGM, saranno fungibili con quelle già in circolazione, avranno godimento regolare e pertanto garantiranno ai loro possessori pari diritti rispetto alle azioni già in circolazione al momento dell'emissione, nel rispetto delle applicabili disposizioni di legge e regolamentari. Il Consiglio di Amministrazione di Innovatec ha preso atto che Integra ha conferito ad esperto indipendente, dotato di adeguata e comprovata professionalità, l'incarico di redigere ai sensi dell'articolo 2343-ter, comma 2, lett. b) cod. civ. la relazione di stima del valore del capitale sociale di ESI attestando il valore della Partecipazione ESI ai fini dell'aumento di capitale sociale; in data 18 luglio 2022 l'esperto Indipendente ha emesso la valutazione alla data di riferimento del 31 marzo 2022 in cui, con riferimento all'aumento di capitale sociale riservato, indica che il valore della Partecipazione ESI per AuCap oggetto di conferimento (pari n. 635.922 azioni ESI equivalenti all'9,10% del capitale sociale di ESI) ai sensi dell'art. 2343 ter 2 comma lettera b) del codice civile, non è inferiore all'AuCap Riservato Integra, compreso eventuale sopraprezzo, fissato in euro 2.000.000,00 (duemilioni/00).

Il valore del conferimento della Partecipazione ESI per AuCap è quindi supportato dalla relazione dell'esperto; in particolare, l'esperto indipendente, ai sensi e per gli effetti degli artt. 2440 e 2343-ter, comma 2, lett. b) Codice Civile, ha valutato in Euro 2,4 milioni il valore complessivo della Partecipazione ESI per AuCap. Le risultanze evidenziano un valore della Partecipazione ESI per AuCap superiore al valore dell'AuCap Riservato Integra di Euro 2 milioni.

Pertanto, in conformità a quanto disposto dall'art. 2343-ter, comma 2 lett. b), Codice Civile, il valore attribuito ai beni in natura ai fini della determinazione del capitale sociale e dell'eventuale sopraprezzo di Innovatec, è inferiore al valore della Partecipazione ESI per AuCAP risultante dalla Relazione dell'Esperto (Valore di Stima di Euro 2,4 milioni) e pertanto idoneo ai fini della sottoscrizione e liberazione dell'AuCap Riservato Integra.

c) E' stato escluso il diritto di opzione perché la Società – come descritto al paragrafo 2 della relazione degli amministratori - ha preferito riservare l'aumento di capitale riservato a soggetto nazionale che detiene il capitale di ESI, che rappresenta un partner industriale per lo sviluppo della Società nel business delle Energie Rinnovabili.

d) Le spese complessive indicative a carico di Innovatec per l'aumento del capitale sociale risultano pari a circa 200.000,00 (duecentomila virgola zero zero) euro.



Il Collegio Sindacale esprime parere favorevole:

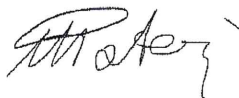
- alla proposta di aumento del Capitale Sociale di cui alla relazione dell'organo amministrativo rilasciata in data 21 luglio 2022.
- sulla congruità del prezzo stabilito per il prezzo di emissione delle azioni.

Tali osservazioni, unitariamente alla relazione degli amministratori, sono depositate in copia presso la sede legale della Società

Milano, 21 luglio 2022

Il Collegio Sindacale

Maurizio Paternò *Presidente*



Fabio Margara *Sindaco effettivo*



Gianluigi Grossi *Sindaco effettivo*

