

RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SUL CONFERIMENTO DELLA DELEGA DALLA ASSEMBLEA DEI SOCI AL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE PER GLI AUMENTI DI CAPITALE SOCIALE AL SERVIZIO DEL "PIANO DI STOCK OPTION I-RFK 2022 – 2024" QUALE PRIMO PUNTO ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA STRAORDINARIA DEGLI AZIONISTI CONVOCATA PER IL GIORNO 29 APRILE 2022 IN PRIMA CONVOCAZIONE E PER IL GIORNO 31 MAGGIO 2022 IN SECONDA CONVOCAZIONE.

Società Quotata presso Euronext Access Paris (MTF)

Si precisa che a ragione dell'emergenza del Covid 19, e pertanto in ossequio ai fondamentali principi di tutela della salute degli azionisti, dei dipendenti, degli esponenti e dei consulenti della società, nonché, da ultimo, in ossequio al D.L. n. 18 del 17 marzo 2020 prorogato ai sensi del Decreto Legge 30.12.2021 convertito in Legge (GU n. 25 del 30.12.2021) (il "Decreto"), la riunione della assemblea dei soci si svolgerà con l'intervento in assemblea, per le persone ammesse, solo mediante mezzi di telecomunicazione e che il capitale sociale potrà intervenire ai sensi del Decreto tramite il rappresentante designato ex art. 135-undecies D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 ("TUF") restando esclusa la partecipazione alla assemblea da parte dei soci o delegati diversi dal predetto rappresentante designato.

Proposta di approvazione della modifica dell'articolo 6 dello statuto della società per introdurre la previsione del conferimento al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile, per un periodo di cinque anni dalla data della deliberazione, della delega ad aumentare, in una o più volte ed in via scindibile, il capitale sociale a pagamento con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4, secondo periodo, 5 e 8, del codice civile al servizio del "Piano di Stock Option I-RFK 2022 – 2024" o altri piani di remunerazione e incentivazione; delibere inerenti e conseguenti. Deleghe di poteri.

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di innovative-RFK S.p.A. ("**Società**") vi ha convocato in Assemblea straordinaria per deliberare in merito alla proposta di conferire al Consiglio di Amministrazione una delega ("**Delega**") da esercitarsi entro il periodo di cinque anni dalla data della delibera assembleare di conferimento della delega stessa.

Oggetto della delega

Ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, lo statuto può attribuire agli amministratori la facoltà di aumentare in una o più volte il capitale fino a un ammontare determinato e per il periodo massimo di cinque anni, anche con esclusione del diritto di opzione.

Per le motivazioni meglio descritte nel seguito della presente relazione, la Delega che si propone di approvare avrà ad oggetto la possibilità di aumentare, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, in una o più volte, il capitale sociale a pagamento, anche in via scindibile, mediante emissione di nuove azioni ordinarie, che diano il diritto di ricevere azioni ordinarie della Società, da offrire esclusivamente ai beneficiari delle opzioni concesse in relazione al piano di stock option denominato "Piano di Stock Option di I – RFK S.p.A 2022- 2024" approvato

dall'Assemblea degli Azionisti in data odierna (il "**Piano**"), quindi con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 4, secondo periodo, 5 e 8, del Codice Civile, stabilendo volta per volta il prezzo di emissione delle azioni da emettersi e il loro godimento, prezzo che in ogni caso non potrà essere inferiore a € 1,80, salvo quanto previsto dal "Regolamento del Piano di Stock Options 2022 - 2024" allegato alla Relazione (il "**Regolamento**") che illustra le condizioni, i termini e le modalità di attuazione del Piano stesso Regolamento.

L'esercizio della Delega dovrà essere effettuato entro il periodo di cinque anni dalla data della deliberazione assembleare.

La somma dell'ammontare degli aumenti di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) deliberati nell'esercizio della Delega sub (1) non potrà in ogni caso eccedere l'importo massimo complessivo di Euro 5.000.000,00 (cinquemilioni//00), comprensivi dell'eventuale sovrapprezzo.

Il numero massimo di nuove azioni emettibili in base alla Delega richiesta è 2.000.000 nuove azioni ordinarie, aventi le stesse caratteristiche di quelle già emesse, al netto delle azioni oggetto di acquisto e disposizione ai sensi dell'autorizzazione di cui al punto 4 dell'ordine del giorno dell'odierna Assemblea in parte ordinaria in funzione del Piano o eventualmente di altri piani di remunerazione e/o incentivazione basati su azioni della Società, da attribuire ai beneficiari del Piano.

Motivazione della Delega e criteri per il suo esercizio

La Delega, nei termini proposti, consente di conseguire vantaggi in termini di flessibilità e tempestività di esecuzione al fine di individuare di volta in volta l'operazione che meglio si adatta alle esigenze della Società al fine di reperire le azioni a servizio del Piano.

La Delega è dunque motivata dal fine di rispondere in modo efficiente, tempestivo ed elastico alle opportunità che si presenteranno, secondo le necessità che si manifesteranno nel perseguimento delle strategie di sviluppo dell'attività sociale.

Oltre alla richiamata flessibilità in merito alla scelta dei tempi di attuazione, rispetto alla deliberazione dell'organo assembleare, lo strumento della Delega ha l'ulteriore vantaggio di rimettere al Consiglio di Amministrazione le condizioni economiche degli aumenti di capitale nel loro complesso (incluso l'ammontare massimo e il prezzo di esercizio nei limiti di quanto previsto nel Regolamento del Piano, in linea con la miglior prassi per operazioni simili, nel rispetto dei limiti e dei criteri di legge) in dipendenza delle condizioni di mercato prevalenti al momento degli aumenti di capitale.

La facoltà di aumentare il capitale sociale potrà, altresì, consentire alla Società di mantenere nel tempo un corretto rapporto tra mezzi propri e mezzi di terzi.

Nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2441, comma 6, del Codice Civile, si precisa che:

- l'esclusione o la limitazione del diritto di opzione ai sensi dei commi 4, secondo periodo, 5 e 8, dell'art. 2441 del Codice Civile potranno avere luogo unicamente ed esclusivamente qualora il Consiglio di Amministrazione destini e offra in sottoscrizione le azioni di nuova emissione ai beneficiari delle opzioni concesse in relazione al Piano.

Criteria di determinazione del prezzo di emissione e rapporto di assegnazione delle azioni, del prezzo di emissione e del rapporto di conversione delle obbligazioni convertibili

L'esercizio della Delega comprenderà anche la facoltà di fissare, di volta in volta, il prezzo di emissione delle azioni, compreso l'eventuale sovrapprezzo, il godimento, i destinatari dell'aumento di capitale nell'ambito dei beneficiari delle opzioni concesse in relazione al Piano.

Nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2441, comma 6, del Codice Civile (ove applicabile) e in linea con il Regolamento del Piano, il prezzo di emissione delle azioni ordinarie da emettersi in esecuzione della Delega per l'aumento di capitale sarà determinato, di volta in volta, dal Consiglio di Amministrazione, ed in ogni caso non potrà essere inferiore a € 1,80 salvo i casi previsti dal Regolamento.

Per le deliberazioni relative a aumenti di capitale da offrire a terzi (i beneficiari delle opzioni concesse in relazione al Piano), nel determinare il prezzo di emissione delle nuove azioni, il Consiglio di Amministrazione dovrà tenere conto, tra l'altro, del valore del patrimonio netto nel rispetto di quanto previsto dall'art. 2441, comma 6, del Codice Civile, ove applicabile, nonché, in tal caso, delle condizioni dei mercati finanziari prevalenti al momento dell'esercizio della Delega, dei corsi di borsa.

I criteri e le motivazioni illustrati fissano dei principi esemplificativi ai quali il Consiglio di Amministrazione dovrà attenersi nell'esercizio della Delega. Si precisa, inoltre, che il Collegio Sindacale dovrà rilasciare, di volta in volta, in occasione dell'esercizio della Delega un parere sulla congruità del prezzo di emissione delle azioni.

Durata della delega e tempi di esercizio

Si propone di stabilire che la durata della Delega sia pari a cinque anni a decorrere dalla data della delibera assembleare, e di stabilire che possa essere esercitata in una o più volte.

Ammontare della Delega

La somma dell'ammontare dell'aumento di capitale (comprensivo di sovrapprezzo) deliberato nell'esercizio della Delega non potrà in ogni caso eccedere l'importo massimo complessivo di Euro 5.000.000,00, (cinquemilioni//00) comprensivi dell'eventuale sovrapprezzo.

Godimento delle azioni di nuova emissione

Le azioni di nuova emissione rivenienti dalla sottoscrizione dell'aumento di capitale avranno godimento regolare e, pertanto, garantiranno ai relativi sottoscrittori pari diritti rispetto alle azioni ordinarie della Società già in circolazione alla data dell'emissione.

Modifica dello statuto sociale

Di modificare l'art. 6 dello statuto sociale introducendo i nuovi periodi indicati per esteso nella proposta di deliberazione di seguito riportata.

Tanto premesso Vi proponiamo la seguente proposta di deliberazione:

"L'Assemblea straordinaria degli Azionisti di innovative-RFK S.p.A.,

- udita l'esposizione del Presidente;

- vista la Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione predisposta su questo punto all'ordine del giorno;
- preso atto dell'approvazione da parte dell'assemblea ordinaria in data odierna del piano di stock option denominato "Piano di Stock Option di I – RFK S.p.A 2022- 2024";
- avuto riguardo al disposto di cui all'art. 2443 del codice civile;
- preso atto del parere favorevole del Collegio Sindacale;
- riconosciuto l'interesse della società per le ragioni illustrate dal Consiglio di Amministrazione,
- sotto l'osservanza di tutte le norme di legge e regolamentari;

DELIBERA

1. di conferire delega al Consiglio di Amministrazione, ai sensi degli artt. 2443 del Codice Civile, ad aumentare il capitale sociale a pagamento, in una o più volte, anche in via scindibile, entro il termine di 5 (cinque) anni dalla data della presente delibera, e pertanto fino al 29 aprile 2027 e fino a un importo massimo di Euro 5.000.000,00 (cinquemilioni//00), comprensivi di sovrapprezzo, nei termini e alle condizioni di cui alla "Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione" e alla modifica statutaria di cui al punto 2. che segue;
2. di modificare l'art. 6 dello Statuto Sociale inserendo i nuovi commi che seguono:

"6.3 L'assemblea riunitasi in sede straordinaria in data [29 aprile 2022] ha deliberato di conferire delega al Consiglio di Amministrazione delle seguenti facoltà da esercitarsi, entro il termine di cinque anni dalla data della presente delibera, e pertanto fino al [29 aprile 2027], e fino a un importo massimo di Euro 5.000.000,00 (cinquemilioni//00) comprensivi di sovrapprezzo:

 - a) ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, ad aumentare, in una o più volte, anche in via scindibile, il capitale sociale a pagamento, mediante emissione di azioni ordinarie con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 4, secondo periodo, 5 e 8 del codice civile, al servizio esclusivo del piano di stock option denominato "Piano di Stock Option I-RFK 2022 – 2024" approvato dall'assemblea ordinaria in data odierna, da offrire in sottoscrizione ai beneficiari come definiti nel Regolamento, individuati a insindacabile e discrezionale giudizio del Consiglio di Amministrazione ovvero gli amministratori esecutivi e non esecutivi, ovvero i soggetti che ricoprano o svolgano ruoli o funzioni rilevanti all'interno della, o per la, Società, o per altra società che presta servizi di consulenza continuativa alla Società, o che svolgano un'attività strategica a favore della Società in un'ottica di creazione di valore, per i quali si giustifichi un'azione che ne rafforzi la fidelizzazione, fissando apposito termine per la loro sottoscrizione e prevedendo che, qualora l'aumento deliberato non venga integralmente sottoscritto entro detto termine, il capitale risulterà aumentato di un importo pari alle sottoscrizioni raccolte sino a tale termine. Il numero massimo di nuove azioni emettibili in base alla delega è 2.000.000 (duemilioni) nuove azioni ordinarie, aventi le stesse caratteristiche di quelle già emesse, al netto delle azioni oggetto di acquisto e disposizione ai sensi dell'autorizzazione di cui al punto 4 dell'ordine del giorno dell'odierna Assemblea in parte ordinaria in funzione del Piano oggetto di approvazione o eventualmente di altri piani di remunerazione e/o incentivazione basati su azioni della Società, da

attribuire ai beneficiari del "Piano di Stock Option di I – RFK S.p.A 2022- 2024" approvato dall'Assemblea degli Azionisti in data odierna.

Ai fini dell'esercizio della delega di cui sopra, nei limiti massimi sopra specificati e in linea con il Regolamento del "Piano di Stock Option di I – RFK S.p.A 2022- 2024", al Consiglio di Amministrazione è altresì conferito ogni potere per (a) fissare, per ogni singola tranche, il numero, il prezzo unitario di emissione (comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo) o i criteri per determinarlo e il godimento delle azioni ordinarie; (b) stabilire il prezzo di emissione delle azioni o i criteri per determinarlo nel rispetto delle procedure e dei criteri stabiliti dall'art. 2441, comma 6, del Codice Civile; (c) procedere alla richiesta di ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari di nuova emissione su EGM o su un sistema multilaterale di negoziazione europeo; (d) dare esecuzione alle deleghe e ai poteri di cui sopra, ivi inclusi, a mero titolo esemplificativo, quelli necessari per apportare le conseguenti e necessarie modifiche allo statuto di volta in volta necessarie.

- b) Per le deliberazioni adottate dal Consiglio di Amministrazione in esecuzione della delega che precede ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile il Consiglio di Amministrazione dovrà attenersi ai seguenti criteri: (i) il prezzo di emissione, incluso anche l'eventuale sovrapprezzo, delle nuove azioni ordinarie, da emettersi – in una o più volte – in esecuzione della delega ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile (o a ciascuna sua tranche), sarà determinato dal Consiglio di Amministrazione, in linea con il Regolamento del "Piano di Stock Option di I – RFK S.p.A 2022- 2024", tenuto conto, tra l'altro, del patrimonio netto, delle condizioni dei mercati finanziari prevalenti al momento del lancio effettivo dell'operazione, dei corsi di borsa del titolo innovative-RFK S.p.A., nonché dell'applicazione di un eventuale sconto in linea con la prassi di mercato per operazioni simili, e potrà anche essere inferiore alla preesistente parità contabile, fermi restando il limite costituito dal valore minimo del patrimonio netto consolidato per azione calcolato sulla base dell'ultimo bilancio consolidato approvato per la determinazione del prezzo di emissione delle azioni e le formalità e i limiti di cui all'art. 2441, commi 4, primo periodo, 5 e 6 del Codice Civile, ove applicabili.
- c) L'assemblea straordinaria degli azionisti ha altresì deliberato di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente nei limiti di legge - fermo il carattere collegiale dell'esercizio della delega ai sensi dell'art. 2443 del codice civile - ogni e più ampio potere per provvedere a quanto necessario per l'attuazione delle deliberazioni nonché per adempiere alle formalità necessarie affinché tutte le deliberazioni adottate in data odierna ottengano le approvazioni di legge e in genere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, compreso quello di apportare alle intervenute deliberazioni quelle modificazioni, rettifiche o aggiunte di carattere non sostanziale necessarie per l'iscrizione nel Registro delle Imprese, compreso l'incarico di depositare presso il competente Registro delle Imprese lo statuto sociale aggiornato sia per l'entrata in vigore delle deleghe come sopra prevista, sia per le modifiche statutarie derivanti dall'esercizio e dalla esecuzione delle deleghe stesse"

3. di conferire al Consiglio di Amministrazione e per esso al Presidente nei limiti di legge - fermo il carattere collegiale dell'esercizio della delega ai sensi dell'art. 2443 del codice civile - ogni e più ampio potere per provvedere a quanto necessario per l'attuazione delle presenti deliberazioni nonché per adempiere alle formalità necessarie affinché tutte le deliberazioni adottate in data odierna ottengano le approvazioni di legge e in genere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni stesse, con ogni e qualsiasi potere a tal fine necessario e opportuno, nessuno escluso ed eccettuato, compreso quello di apportare alle intervenute deliberazioni quelle modificazioni, rettifiche o aggiunte di carattere non sostanziale necessarie per l'iscrizione nel Registro delle Imprese, compreso l'incarico di depositare presso il competente Registro delle Imprese lo statuto sociale aggiornato sia per l'entrata in vigore delle deleghe come sopra prevista, sia per le modifiche statutarie derivanti dall'esercizio e dalla esecuzione delle deleghe stesse. ".

Milano, lì 28 marzo 2022

Innovative – RFK S.p.A.
Per il Consiglio di Amministrazione



l'Amministratore Delegato
Paolo Pescetto