DOCUMENTO DI OFFERTA

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA

promossa ai sensi dell'articolo 102 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato, nonché dell'articolo 9 dello statuto sociale dell'Emittente, avente a oggetto azioni ordinarie di

EMITTENTE

Haiki+ S.p.A.

OFFERENTE

SG Holding S.r.l.

STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

massime n. 39.400.990 azioni ordinarie Haiki+ S.p.A., oltre a massime n. 3.011.239 azioni di nuova emissione eventualmente rivenienti dall'esercizio della totalità dei "*Warrant Haiki+ 2025-2026*", pari a complessive massime n. 42.412.229 azioni ordinarie Haiki+ S.p.A.

CORRISPETTIVO UNITARIO OFFERTO

Euro 0,90 *cum* dividendo per ciascuna azione ordinaria Haiki+ S.p.A.

PERIODO DI ADESIONE ALL'OFFERTA CONCORDATO CON CONSOB

dalle ore 8:30 (ora italiana) del giorno 5 ottobre 2026 alle ore 17:30 (ora italiana) del giorno 6 novembre 2026, estremi inclusi, salvo proroghe

DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

13 novembre 2026, salvo proroghe del periodo di adesione

CONSULENTE FINANZIARIO DELL'OFFERENTE E INTERMEDIARIO INCARICATO DEL COORDINAMENTO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI

BPER Banca S.p.A.

25 settembre 2026

L'approvazione del presente documento di offerta, avvenuta con delibera n. 24138 del giorno 23 settembre 2026, non comporta alcun giudizio di Consob sull'opportunità dell'adesione e sul merito dei dati e delle notizie contenute in tale documento

[*Questa pagina è stata lasciata volutamente bianca*]

INDICE

DEFINIZIONI 7
PREMESSA 16
1. PRINCIPALI CARATTERISTICHE DELL'OFFERTA 16
2. MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE 17
3. OFFERENTE 19
4. CORRISPETTIVO DELL'OFFERTA ED ESBORSO MASSIMO 20
5. MERCATI IN CUI È PROMOSSA L'OFFERTA 21
6. TABELLA DEI PRINCIPALI EVENTI RELATIVI ALL'OFFERTA 22
A. AVVERTENZE 25
A.1. Normativa applicabile all'Offerta 25
A.2. Condizioni di Efficacia dell'Offerta 26
A.3. Approvazione delle relazioni finanziarie dell'Emittente 27
A.4. Informazioni relative al finanziamento dell'Offerta 27
A.4.1. Modalità di finanziamento dell'Offerta 27
A.4.2. Garanzia di Esatto Adempimento 28
A.5. Parti correlate dell'Emittente 28
A.6. Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri dell'Offerente 28
A.7. Comunicazioni e autorizzazioni per lo svolgimento dell'Offerta 30
A.8. Riapertura dei Termini dell'Offerta 30
A.9. Dichiarazione dell'Offerente in merito all'Obbligo di Acquisto, di cui all'articolo 108, commi 1 e 2, del TUF ed esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF 31
A.10. Eventuale scarsità del flottante 32
A.11. Potenziali conflitti di interessi 32
A.12. Scenari alternativi per i destinatari dell'Offerta 33
A.12.1. Adesione all'Offerta 33
A.12.2. Mancata adesione all'Offerta 34
A.13. Warrant 36
A.14. Comunicato dell'Emittente 37
A.15. Criticità connesse al contesto macroeconomico nazionale e internazionale 37
B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE 39
B.1 INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OFFERENTE 39
B.1.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale 39

B.1.2 Costituzione e durata 39
B.1.3 Legislazione di riferimento e foro competente 39
B.1.4 Capitale sociale 39
B.1.5 Oggetto sociale 39
B.1.6 Principali azionisti 42
B.1.7 Organi di amministrazione e controllo 43
B.1.8 Sintetica descrizione del gruppo che fa capo all'Offerente 43
B.1.9 Attività dell'Offerente 43
B.1.10 Principali informazioni finanziarie dell'Offerente e indicazione dei principi contabili 43
B.1.11 Andamento recente 48
B.1.12 Persone che agiscono di concerto 49
B.2 INFORMAZIONI RELATIVE ALL'EMITTENTE 49
B.2.1. Denominazione, forma giuridica e sede sociale 49
B.2.2. Costituzione e durata 49
B.2.3. Legislazione di riferimento e foro competente 49
B.2.4. Capitale sociale 49
B.2.5. Principali azionisti 50
B.2.6. Organi di amministrazione e controllo 51
B.2.7. Sintetica descrizione del Gruppo 53
B.2.8. Attività del Gruppo 53
B.2.9. Principi contabili adottati dall'Emittente 57
B.2.10. Situazione patrimoniale ed economica dell'Emittente 57
B.2.11. Andamento recente 66
B.3 INTERMEDIARI 66
C. CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA 68
C.1 CATEGORIE E QUANTITÀ DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA 68
C.2 STRUMENTI FINANZIARI CONVERTIBILI 68
C.3 COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELL'OFFERTA 68
D. STRUMENTI FINANZIARI DELLA SOCIETÀ EMITTENTE O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA 70
D.1 NUMERO E CATEGORIE DI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE 70

D.2 EVENTUALI CONTRATTI DI RIPORTO, PRESTITO TITOLI, COSTITUZIONE DI DIRITTI DI USUFRUTTO O DI PEGNO SU STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE OVVERO ULTERIORI CONTRATTI DI ALTRA NATURA AVENTI COME SOTTOSTANTE TALI STRUMENTI FINANZIARI 70
E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE 71
E.1 INDICAZIONE DEL CORRISPETTIVO E SUA DETERMINAZIONE 71
E.1.1. Prezzo di quotazione nel giorno antecedente l'annuncio dell'Offerta 71
E.1.2. Medie aritmetiche ponderate sui volumi in diversi intervalli temporali 71
E.2 CONTROVALORE COMPLESSIVO DELL'OFFERTA 72
E.3 CONFRONTO DEL CORRISPETTIVO CON ALCUNI INDICATORI RELATIVI ALL'EMITTENTE 72
E.4 MEDIA ARITMETICA PONDERATA MENSILE DEI PREZZI UFFICIALI REGISTRATI DALLE AZIONI NEI DODICI MESI PRECEDENTI LA DATA DI ANNUNCIO 78
E.5 INDICAZIONE DEI VALORI ATTRIBUITI ALLE AZIONI DELL'EMITTENTE IN OPERAZIONI FINANZIARIE EFFETTUATE NELL'ULTIMO ESERCIZIO E NELL'ESERCIZIO IN CORSO 80
E.6 INDICAZIONE DEI VALORI AI QUALI SONO STATE EFFETTUATE, NEGLI ULTIMI DODICI MESI, DA PARTE DELL'OFFERENTE E DELLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO, OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA 81
F. MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI 83
F.1 MODALITÀ E TERMINI STABILITI PER L'ADESIONE ALL'OFFERTA 83
F.1.1 Periodo di Adesione 83
F.1.2 Modalità e termini di adesione 83
F.2 TITOLARITÀ ED ESERCIZIO DEI DIRITTI AMMINISTRATIVI E PATRIMONIALI IN PENDENZA DELL'OFFERTA 86
F.3 COMUNICAZIONI RELATIVE ALL'ANDAMENTO E AI RISULTATI DELL'OFFERTA 86
F.4 MERCATI SUI QUALI È PROMOSSA L'OFFERTA 87
F.5 DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO 88
F.6 MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO 88
F.7 LEGGE REGOLATRICE DEI CONTRATTI CONCLUSI TRA L'OFFERENTE E I POSSESSORI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE E GIURISDIZIONE COMPETENTE 89
F.8 TERMINI E MODALITÀ DI RESTITUZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI IN CASO DI INEFFICACIA DELL'OFFERTA E/O DI RIPARTO 89
G. MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE 90
G.1 MODALITÀ DI FINANZIAMENTO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO 90

G.1.1 Modalità di finanziamento dell'Offerta 90
G.1.2 Garanzia di Esatto Adempimento 93
G.2 MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI ELABORATI DALL'OFFERENTE 93
G.2.1 Motivazioni dell'Offerta 93
G.2.2 Programmi relativi alla gestione delle attività 95
G.2.3 Investimenti futuri e fonti di finanziamento 95
G.2.4 Eventuali ristrutturazioni e/o riorganizzazioni 95
G.2.5 Modifiche previste nella composizione degli organi sociali 95
G.2.6 Modifiche dello statuto sociale 96
G.3 RICOSTITUZIONE DEL FLOTTANTE 96
H. EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA L'OFFERENTE, I SOGGETTI CHE AGISCONO DI CONCERTO CON ESSO E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DEL MEDESIMO EMITTENTE 98
H.1 DESCRIZIONE DEGLI ACCORDI E DELLE OPERAZIONI FINANZIARIE E/O COMMERCIALI CHE SIANO STATI DELIBERATI E/O ESEGUITI NEI DODICI MESI ANTECEDENTI LA PUBBLICAZIONE DELL'OFFERTA, CHE POSSANO AVERE O ABBIANO AVUTO EFFETTI SIGNIFICATIVI SULL'ATTIVITÀ DELL'OFFERENTE E/O DELL'EMITTENTE 98
H.2 ACCORDI CONCERNENTI L'ESERCIZIO DEL DIRITTO DI VOTO OVVERO IL TRASFERIMENTO DELLE AZIONI E/O DI ALTRI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE 98
I. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI 99
L. IPOTESI DI RIPARTO 100
M. APPENDICI 101
N. DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE METTE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE 115
N.1 Documenti relativi all'Offerente 115
N.2 Documenti relativi all'Emittente 115
O.DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ 116

DEFINIZIONI

Si riporta qui di seguito un elenco dei principali termini utilizzati all'interno del Documento di Offerta. Tali termini, salvo diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato. Ove il contesto lo richieda, i termini definiti al singolare mantengono il medesimo significato anche al plurale e viceversa.

Aderenti	Gli azionisti dell'Emittente che abbiano validamente portato le Azioni Oggetto dell'Offerta in adesione all'Offerta ai sensi del Documento di Offerta.
Altri Paesi	Gli Stati Uniti d'America, il Canada, il Giappone, l'Australia nonché qualsiasi altro Paese, diverso dall'Italia, in cui l'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o di altri adempimenti da parte dell'Offerente.
Azione *ovvero* **Azioni**	Ciascuna delle (ovvero al plurale, secondo il contesto, tutte le, o parte delle) n. 129.086.033 azioni ordinarie Haiki+, emesse alla Data del Documento di Offerta, prive dell'indicazione del valore nominale e aventi godimento regolare, sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi dell'articolo 83-*bis* del TUF e ammesse alle negoziazioni su Euronext Growth Milan (codice ISIN IT0005628778), rappresentative del 100% del capitale sociale dell'Emittente, nonché, ove il contesto lo richieda, le Azioni di Compendio.
Azioni di Compendio	Le massime n. 3.011.239 Azioni di nuova emissione rivenienti dall'eventuale esercizio dei Warrant durante il Secondo Periodo di Esercizio, a valere sull'aumento di capitale a servizio deliberato dall'assemblea dell'Emittente in data 27 novembre 2024.
Azione Oggetto dell'Offerta *ovvero* **Azioni Oggetto dell'Offerta**	Ciascuna delle (ovvero al plurale, secondo il contesto, tutte le, o parte delle) massime n. 42.412.229 Azioni pari al 32,11% del capitale sociale dell'Emittente in caso di integrale esercizio dei Warrant (*fully diluted)* e rappresentanti, rispettivamente: (a) le n. 39.400.990 Azioni, corrispondenti al 30,52% del capitale sociale dell'Emittente emesso alla Data del Documento di Offerta, costituenti la totalità delle Azioni in circolazione dedotte la Partecipazione dell'Offerente, la Partecipazione Sostenya Group e la Partecipazione Neutral; nonché (b) le massime n. 3.011.239 Azioni di Compendio, pari al 2,28% del capitale sociale

	dell'Emittente in caso di integrale esercizio dei Warrant (*fully diluted)*.
Banca Garante dell'Esatto Adempimento *ovvero* **BPER** *ovvero* **Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni** *ovvero* **Banca Finanziatrice**	BPER Banca S.p.A., con sede legale in Modena, via San Carlo 8/20, codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Modena, 01153230360, partita IVA 03830780361, banca iscritta all'Albo delle Banche n. 4932, codice ABI 5387.6, società aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia. Agisce in qualità di soggetto incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni all'Offerta.
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza Affari, n. 6.
Codice Civile *ovvero* **Cod. Civ.** *ovvero* **c.c.**	Il codice civile italiano, approvato con Regio Decreto n. 262 del 16 marzo 1942.
Comunicato dell'Emittente	Il comunicato dell'Emittente che il consiglio di amministrazione dell'Emittente è tenuto a redigere e diffondere ai sensi degli articoli 103, comma 3, del TUF e 39 del Regolamento Emittenti, corredato altresì dal Parere degli Amministratori Indipendenti.
Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta	Il comunicato relativo ai risultati definitivi dell'Offerta che sarà pubblicato ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, entro le ore 7:29 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento (ovverosia entro il 12 novembre 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili).
Comunicato sui Risultati Definitivi a Esito della Riapertura dei Termini	Il comunicato relativo ai risultati definitivi dell'Offerta a esito dell'eventuale Riapertura dei Termini che sarà pubblicato ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, entro le ore 7:29 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini (ovverosia entro il 26 novembre 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili).
Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta	Il comunicato relativo ai risultati provvisori dell'Offerta che sarà pubblicato entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione e, comunque, entro le ore 7:29 del 1° (primo) Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione (ovverosia, entro il 6 novembre 2026 o, comunque, entro le ore

	7:29 del 9 novembre 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili).
Comunicato sui Risultati Provvisori a Esito della Riapertura dei Termini	Il comunicato relativo ai risultati provvisori dell'Offerta a esito dell'eventuale Riapertura dei Termini che sarà pubblicato entro la sera dell'ultimo giorno del periodo di Riapertura dei Termini e, comunque, entro le ore 7:29 del 1° (primo) Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del periodo di Riapertura dei Termini (ovverosia, entro il 20 novembre 2026 o, comunque, entro le ore 7:29 del 23 novembre 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili).
Comunicazione 102	La comunicazione dell'Offerente, ai sensi degli articoli 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti, pubblicata e diffusa alla Data di Annuncio e allegata al Documento di Offerta quale Appendice M.1.
Condizioni di Efficacia	Le condizioni di efficacia dell'Offerta descritte nella Sezione A, Paragrafo A.2, del Documento di Offerta al cui avveramento (o rinuncia da parte dell'Offerente, a tutte o ad alcune delle stesse) è condizionato il perfezionamento dell'Offerta.
Consob	La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, via G.B. Martini, n. 3.
Contratto di Finanziamento	Il contratto di finanziamento sottoscritto in data 10 settembre 2026 tra l'Offerente e la Banca Finanziatrice, ai sensi del quale la Banca Finanziatrice si è impegnata, tra l'altro, a mettere a disposizione dell'Offerente le risorse finanziarie necessarie alla copertura dell'Esborso Massimo, come descritto nella Sezione G, Paragrafo G.1, del Documento di Offerta.
Corrispettivo	Il corrispettivo unitario pari a Euro 0,90 *cum* dividendo che sarà pagato dall'Offerente agli Aderenti per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta e acquistata dall'Offerente.
Data del Documento di Offerta	La data di pubblicazione del Documento di Offerta ai sensi dell'articolo 38 del Regolamento Emittenti, ovverosia il giorno 25 settembre 2026.

Data di Annuncio	La data in cui l'Offerta è stata comunicata a Consob e resa nota al pubblico, mediante la pubblicazione e diffusione della Comunicazione 102, ovverosia il giorno 7 agosto 2026.
Data di Pagamento	La data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo agli Aderenti per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta nel corso del Periodo di Adesione, contestualmente al trasferimento del diritto di proprietà su dette Azioni a favore dell'Offerente, corrispondente al 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione, ovverosia il giorno 13 novembre 2026 (fatte salve le eventuali proroghe del Periodo di Adesione, in conformità alla normativa applicabile), come indicato alla Sezione F, Paragrafo F.5, del Documento di Offerta.
Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini	La data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo agli Aderenti per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta durante l'eventuale periodo di Riapertura dei Termini, contestualmente al trasferimento del diritto di proprietà su dette Azioni Oggetto dell'Offerta a favore dell'Offerente, corrispondente al quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del periodo di Riapertura dei Termini, ovverosia il giorno 27 novembre 2026 (fatte salve le eventuali proroghe del Periodo di Adesione, in conformità alla normativa applicabile), come indicato alla Sezione F, Paragrafo F.5, del Documento di Offerta.
Data di Riferimento	Il 6 agosto 2026, ovverosia l'ultimo Giorno di Borsa Aperta prima della Data di Annuncio.
Delisting	L'esclusione delle Azioni dalle negoziazioni su Euronext Growth Milan.
Diritto di Acquisto	Il diritto dell'Offerente di acquistare le residue Azioni, ai sensi dell'articolo 111 del TUF (come richiamato dall'articolo 9 dello Statuto dell'Emittente), nel caso in cui l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto vengano a detenere – a seguito delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto in conformità alla normativa applicabile, durante il Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile) ovvero durante l'eventuale Riapertura dei

	Termini – una partecipazione almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente.
Documento di Offerta	Il presente documento di offerta, approvato da Consob con delibera n. 24138 del 23 settembre 2026.
Emittente *ovvero* **Haiki+**	Haiki+ S.p.A., con sede legale in Milano, Via Privata Giovanni Bensi n. 12/5, partita IVA, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 11778100963.
Esborso Massimo	Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, pari a Euro 38.171.006,10, calcolato sulla base del Corrispettivo e assumendo che tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta, ivi incluse tutte le Azioni di Compendio, siano portate in adesione all'Offerta.
Euronext Growth Milan *ovvero* **EGM**	Il sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana.
Euronext Securities Milan	Euronext Securities Milan (ovverosia Monte Titoli S.p.A.), con sede in Milano, Piazza Affari, n. 6.
Finanziamento in Pool	Contratto di finanziamento in *pool* sottoscritto dall'Emittente con gli istituti bancari BPER Banca S.p.A. – quale banca agente – Unicredit S.p.A. e KommunalKredit Austria AG in data 22 aprile 2026, e successivamente integrato in data 11 giugno 2026 con l'ingresso nel contratto di Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A., per un importo complessivo pari ad Euro 95 milioni, di cui Euro 85 milioni di finanziamento a termine ed Euro 10 milioni di strumento di supporto alla liquidità di tipo "Revolving".
Fusione per il Delisting	L'eventuale fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente, volta a conseguire il Delisting, in ogni caso nel rispetto del *quorum* qualificato richiesto per l'Assemblea dei soci dell'Emittente ai sensi dell'art. 41 delle Linee Guida del Regolamento Emittenti EGM.
Garanzia di Esatto Adempimento	La garanzia di esatto adempimento (c.d. *cash confirmation letter*) rilasciata il 24 settembre 2026 dalla Banca Garante dell'Esatto Adempimento a favore dell'Offerente, ai sensi dell'articolo 37-*bis* del Regolamento Emittenti, secondo quanto indicato alla

	Sezione A, Paragrafo A.4.2 e alla Sezione G, Paragrafo G.1.2, del Documento di Offerta.
Giorno di Borsa Aperta	Ciascun giorno di apertura dei mercati regolamentati e dei sistemi multilaterali di negoziazione italiani, secondo il calendario di negoziazione stabilito annualmente da Borsa Italiana.
Gruppo Haiki+ *ovvero* **Gruppo**	L'Emittente e le società, direttamente e indirettamente, controllate da Haiki+.
IFRS	Gli *International Financial Reporting Standards* (IFRS) adottati dall'Unione Europea.
Intermediari Depositari	Gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata presso Euronext Securities Milan (a titolo esemplificativo banche, SIM, società di investimento, agenti di cambio), presso i quali sono depositate, di volta in volta, le Azioni Oggetto dell'Offerta, nei termini specificati alla Sezione B, Paragrafo B.3, del Documento di Offerta.
Neutral	Neutral S.r.l., con sede legale in Milano, Via Privata Giovanni Bensi n. 12/3, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 13608330968, il cui capitale sociale è interamente detenuto da Pietro Colucci.
Obbligo di Acquisto	L'obbligo dell'Offerente di acquistare le residue Azioni Oggetto dell'Offerta da chi ne faccia richiesta qualora l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto vengano a detenere – a seguito delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto in conformità alla normativa applicabile, durante il Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile) ovvero durante l'eventuale Riapertura dei Termini – una partecipazione complessiva nell'Emittente superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale sociale dell'Emittente stesso, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF (come richiamato dall'articolo 9 dello Statuto dell'Emittente), ovvero almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente stesso, ai sensi del comma 1 del medesimo articolo 108 del TUF (come richiamato dall'articolo 9 dello Statuto dell'Emittente).

Offerente *ovvero* **SG** *ovvero* **SG Holding**	SG Holding S.r.l., con sede legale in Milano, Via Privata Giovanni Bensi n. 12/5, partita IVA, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 13410270964.
Offerta	L'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria avente a oggetto le Azioni Oggetto dell'Offerta, promossa dall'Offerente ai sensi e per gli effetti degli artt. 102 e ss. del TUF e dell'articolo 9 dello Statuto, come descritta nel Documento di Offerta.
Parere degli Amministratori Indipendenti	Il parere motivato contenente le valutazioni sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo, redatto dagli amministratori indipendenti dell'Emittente, ai sensi dell'articolo 39-*bis* del Regolamento Emittenti, che sarà allegato al Comunicato dell'Emittente.
Partecipazione dell'Offerente	Le complessive n. 79.614.009 Azioni detenute dall'Offerente alla Data del Documento di Offerta, rappresentative del 61,68% del capitale sociale dell'Emittente.
Partecipazione Neutral	Le complessive n. 60.131 Azioni detenute da Neutral alla Data del Documento di Offerta, rappresentative dello 0,05% del capitale sociale dell'Emittente.
Partecipazione Sostenya Group	Le complessive n. 10.010.903 Azioni detenute da Sostenya Group alla Data del Documento di Offerta, rappresentative del 7,76% del capitale sociale dell'Emittente, di cui n. 2.995.120 Azioni, corrispondenti al 2,32% del capitale sociale dell'Emittente, oggetto di contratti di compravendita ai blocchi sottoscritti con taluni azionisti di Haiki+ e la cui esecuzione è prevista entro 30 giorni dalla relativa accettazione.
Periodo di Adesione	Il periodo di adesione all'Offerta, concordato con Consob corrispondente a 25 Giorni di Borsa Aperta, che avrà inizio alle ore 8:30 (ora italiana) del giorno 5 ottobre 2026 e avrà termine alle ore 17:30 (ora italiana) del giorno 6 novembre 2026, estremi inclusi, salvo proroghe del Periodo di Adesione.
Persone che Agiscono di Concerto	Congiuntamente, le persone che agiscono di concerto con l'Offerente, ai sensi degli articoli 101-*bis*, commi 4-bis e 4-ter, del TUF e 44-*quater* del Regolamento Emittenti, indicate alla Sezione B, Paragrafo B.1.12, del Documento di Offerta.

Procedura Congiunta	La procedura congiunta per (i) l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108 del TUF e (ii) l'esercizio del Diritto di Acquisto, ai sensi dell'articolo 111, comma 1, del TUF.
Regolamento Emittenti	Il Regolamento di attuazione del TUF, concernente la disciplina degli emittenti, adottato da Consob con delibera del 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato e integrato.
Regolamento Emittenti EGM	Il Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan approvato e pubblicato da Borsa Italiana, come successivamente modificato e integrato.
Regolamento OPC	Le disposizioni in materia di parti correlate applicabili alle società con azioni ammesse alla negoziazione su EGM del 25 ottobre 2021 come successivamente modificate e integrate.
Regolamento Warrant	Il regolamento dei "Warrant Haiki+ 2025-2026", approvato dall'assemblea dell'Emittente in data 27 novembre 2024 e disponibile sul sito internet dell'Emittente.
Relazione Finanziaria Annuale 2025	Congiuntamente, il bilancio consolidato del Gruppo Haiki+ per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, approvato dal consiglio di amministrazione dell'Emittente in data 30 marzo 2026, e il bilancio di esercizio di Haiki+ al 31 dicembre 2025, approvato dall'assemblea ordinaria degli azionisti in data 30 aprile 2026.
Riapertura dei Termini	L'eventuale riapertura del Periodo di Adesione per 5 (cinque) Giorni di Borsa Aperta, ai sensi dell'articolo 40-*bis* del Regolamento Emittenti, come descritta nella Sezione A, Paragrafo A.8, del Documento di Offerta.
Scheda di Adesione	La scheda di adesione che gli Aderenti dovranno sottoscrivere e consegnare all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, debitamente compilata in ogni sua parte, con contestuale deposito delle Azioni Oggetto dell'Offerta presso detto Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni.
Scissione	La scissione parziale, proporzionale e inversa di Innovatec S.p.A. a favore di Haiki+, divenuta efficace in data 16 dicembre 2024, a esito della quale le Azioni sono state ammesse alle

	negoziazioni su Euronext Growth Milan, con inizio delle negoziazioni in data 10 gennaio 2025.
Secondo Periodo di Esercizio	Il secondo e ultimo periodo di esercizio dei Warrant, compreso tra il 5 e il 30 ottobre 2026, al prezzo di esercizio di Euro 1,81 per Azione, previsto dal Regolamento Warrant.
Sostenya Group	Sostenya Group S.r.l., con sede legale in Milano, Via Privata Giovanni Bensi n. 12/3, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 11817200964.
Statuto	Lo statuto sociale dell'Emittente in vigore alla Data del Documento di Offerta.
Testo Unico della Finanza *ovvero* **TUF**	Il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato.
Vegvisir	Vegvisir S.r.l., con sede legale in Milano, Via Privata Giovanni Bensi n. 12/5, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 13804240961, il cui capitale sociale è interamente detenuto da Camilla Colucci.
Vulcana	Vulcana S.r.l., con sede legale in Milano, Via Privata Giovanni Bensi n. 12/5, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 14101960962, il cui capitale sociale è interamente detenuto da Nicola Colucci.
Warrant	I complessivi n. 3.011.239 "*Warrant Haiki+ 2025-2026*" in circolazione alla Data del Documento di Offerta, ammessi alle negoziazioni su Euronext Growth Milan (codice ISIN IT0005628760), che attribuiscono il diritto di sottoscrivere n. 1 Azione ogni n. 1 Warrant esercitato al prezzo di Euro 1,81 per Azione durante il Secondo Periodo di Esercizio. I Warrant non sono oggetto dell'Offerta e scadranno, decadendo da ogni diritto, al termine del Secondo Periodo di Esercizio.

PREMESSA

La seguente premessa fornisce una sintetica descrizione della struttura e dei presupposti giuridici dell'operazione oggetto del presente documento di offerta (il "**Documento di Offerta**").

Ai fini di una compiuta valutazione dei termini dell'operazione, si raccomanda un'attenta lettura della successiva Sezione A ("*Avvertenze*") e, comunque, dell'intero Documento di Offerta.

I dati e le informazioni relativi a Haiki+ S.p.A. (l'"**Emittente**" o "**Haiki+**") e alle società, direttamente o indirettamente, controllate da, e collegate a, Haiki+ (insieme all'Emittente, il "**Gruppo Haiki+**") contenuti nel Documento di Offerta si basano su dati e informazioni pubblicamente disponibili alla Data del Documento di Offerta, ivi inclusi quelli reperibili sul sito internet dell'Emittente, all'indirizzo www.haikiplus.it.

1. PRINCIPALI CARATTERISTICHE DELL'OFFERTA

L'offerta descritta nel presente Documento di Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria (l'"**Offerta**") promossa da SG Holding S.r.l. (l'"**Offerente**" o "**SG**") ai sensi e per gli effetti degli artt. 102 e seguenti del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "**TUF**") e dell'art. 37, comma 1, del Regolamento adottato dalla Consob con delibera del 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato e integrato (il "**Regolamento Emittenti**"), finalizzata a: (i) acquisire la totalità delle azioni ordinarie di Haiki+ (le "**Azioni**"), società con azioni ammesse alla negoziazione su Euronext Growth Milan ("**EGM**"), sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**"), dedotte (a) le complessive n. 79.614.009 Azioni (pari al 61,68% del capitale sociale) già di titolarità di SG (la "**Partecipazione dell'Offerente**"), (b) le complessive n. 10.010.903 Azioni (pari al 7,76% del capitale sociale) attualmente di titolarità di Sostenya Group S.r.l. ("**Sostenya Group**" e la "**Partecipazione Sostenya Group**") e (c) le complessive n. 60.131 Azioni (pari allo 0,05% del capitale sociale) attualmente di titolarità di Neutral S.r.l. ("**Neutral**" e la "**Partecipazione Neutral**"); e (ii) ottenere l'esclusione dalla negoziazione delle Azioni dell'Emittente dalla negoziazione su EGM (il "**Delisting**").

In particolare, l'Offerta ha ad oggetto massime n. 42.412.229 Azioni (le "**Azioni Oggetto dell'Offerta**"), pari al 32,11% del capitale sociale dell'Emittente in caso di integrale esercizio dei Warrant (*fully diluted)* e rappresentanti, rispettivamente: (a) le n. 39.400.990 Azioni, corrispondenti al 30,52% del capitale sociale dell'Emittente emesso alla Data del Documento di Offerta, costituenti la totalità delle Azioni in circolazione dedotte la Partecipazione dell'Offerente, la Partecipazione Sostenya Group e la Partecipazione Neutral; nonché (b) le massime n. 3.011.239 Azioni di nuova emissione rivenienti dall'eventuale esercizio dei "*Warrant Haiki+ 2025-2026*" (i "**Warrant**") durante il relativo periodo di esercizio compreso tra il 5 e il 30 ottobre 2026 (le "**Azioni di Compendio**").

L'Offerente si riserva il diritto di acquistare Azioni al di fuori dell'Offerta, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili. Eventuali acquisti compiuti al di fuori dell'Offerta saranno resi noti al mercato ai sensi dell'art. 41, comma 2, lett. c), del Regolamento Emittenti. Al riguardo, si segnala che, nel periodo compreso tra la Data di

Annuncio e la Data del Documento di Offerta, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto hanno acquistato sul mercato complessivamente n. 14.207.008 Azioni, corrispondenti al 11,01% del capitale sociale.

Il periodo di adesione all'Offerta, concordato con Consob, corrispondente a 25 Giorni di Borsa Aperta, avrà inizio alle ore 8:30 (ora italiana) del 5 ottobre 2026 e avrà termine alle ore 17:30 (ora italiana) del 6 novembre 2026, estremi inclusi, salvo eventuali proroghe (il "**Periodo di Adesione**").

In data 7 agosto 2026 l'Offerente ha comunicato a Consob e reso noto al pubblico la propria decisione di promuovere l'Offerta, mediante la comunicazione (la **"Comunicazione 102**") diffusa ai sensi degli artt. 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti (la "**Data di Annuncio**").

L'Offerente riconoscerà un corrispettivo pari a Euro 0,90, *cum* dividendo, per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta (il "**Corrispettivo**").

Il Corrispettivo incorpora (i) un premio pari al 52,66% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni rilevato alla data del 6 agosto 2026 (*i.e.* il Giorno di Borsa Aperta antecedente alla Data di Annuncio (la "**Data di Riferimento**"); e (ii) un premio pari al 66,16% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni nei sei mesi precedenti la Data di Riferimento (inclusa).

Per ulteriori informazioni in merito alle percentuali di premio rispetto ai prezzi medi ponderati giornalieri delle Azioni si rinvia alla successiva Sezione del Documento di Offerta.

L'Offerta è finalizzata al Delisting ed è soggetta alle Condizioni di Efficacia descritte nella Sezione A, Paragrafo A.2, del Documento di Offerta ed è rivolta a tutti gli azionisti dell'Emittente, indistintamente e a parità di condizioni, fermo restando quanto precisato nella Sezione F, Paragrafo F.4, del Documento di Offerta.

2. MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE

L'Offerta rappresenta il mezzo attraverso cui l'Offerente intende acquisire la totalità delle Azioni Oggetto dell'Offerta e, conseguentemente, procedere al Delisting.

Pertanto – al verificarsi dei relativi presupposti – l'Offerente non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

Mediante il Delisting, SG intende sostenere e accelerare un progetto di sviluppo industriale e strategico di medio-lungo periodo, volto al rafforzamento del posizionamento competitivo dell'Emittente, anche attraverso una maggiore flessibilità gestionale e finanziaria. Il Delisting consentirà, infatti, di agire in un contesto e in una cornice giuridica caratterizzati da una maggiore flessibilità gestionale e organizzativa, con tempi di decisione e di esecuzione più rapidi, di perseguire con maggiore efficacia iniziative di crescita organica e per linee esterne, nonché di supportare l'espansione internazionale e l'evoluzione dell'offerta nei segmenti core di riferimento, in coerenza con un orizzonte di investimento di medio-lungo termine. Non da ultimo, la prospettata operazione di Delisting consentirà un consistente risparmio di costi di struttura in relazione agli oneri – diretti ed indiretti – connessi alla permanenza dell'Emittente su EGM.

A tale riguardo, SG ritiene che i programmi futuri relativi all'Emittente possano essere più agevolmente ed efficacemente perseguiti con la perdita dello status di società quotata in capo all'Emittente. Tale situazione, infatti, è normalmente caratterizzata da minori oneri e da un maggior grado di flessibilità gestionale e organizzativa, con tempi di decisione e di esecuzione più rapidi, anche alla luce dei vantaggi derivanti dalla semplificazione degli assetti proprietari. Il *business* nel quale opera l'Emittente è caratterizzato – specialmente nell'ultimo periodo – dalla necessità di intervenire tempestivamente per poter cogliere le opportunità di crescita che si palesano sul mercato, tanto nazionale quanto internazionale, ed evitare così di farsi cogliere impreparati in un percorso espansivo che sta premiando gli operatori che, più degli altri, stanno dimostrando di sapersi muovere rapidamente e in maniera decisa.

Pertanto – al verificarsi dei presupposti di cui all'art. 108, comma 2, del TUF, come richiamato dallo Statuto di Haiki+ – l'Offerente non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

A seguito del perfezionamento dell'Offerta (ivi incluso l'eventuale adempimento del diritto di acquisto ex art. 111 del TUF o della Procedura Congiunta come richiamati dall'art. 9 dello Statuto di Haiki+), l'Offerente intende continuare a sostenere lo sviluppo dell'Emittente, consolidando e valorizzando il perimetro delle attività attuali e cogliendo, allo stesso tempo, eventuali future opportunità di crescita in Italia e all'estero, in linea con un indirizzo strategico volto alla valorizzazione del business nel medio-lungo periodo.

Qualora ad esito dell'Offerta, l'Offerente (unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), nonché di eventuali acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta ai sensi della normativa applicabile – una partecipazione complessiva inferiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente – e, quindi, non si verificassero i presupposti per l'esercizio del Diritto di Acquisto e, quindi, per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108 del TUF, come richiamati dall'art. 9 dello Statuto Sociale, e per il conseguente Delisting – l'Offerente valuterà se: (i) chiedere, ai sensi dell'art. 2367 del Codice Civile, al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente che venga convocata un'Assemblea dei soci dell'Emittente per deliberare in merito al Delisting, ai sensi di quanto previsto dall'art. 41 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan (il "**Regolamento Emittenti EGM**") e dell'art. 10 dello Statuto di Haiki+, ovvero (ii) proporre ai competenti organi sociali dell'Emittente di conseguire il Delisting per il tramite di una fusione dell'Emittente nell'Offerente, previa approvazione da parte dei competenti organi sociali e sempre nel rispetto del quorum qualificato richiesto per l'Assemblea dei soci dell'Emittente ai sensi dell'art. 41 delle Linee Guida del Regolamento Emittenti EGM (la "**Fusione per il Delisting**").

Ai sensi dell'art. 41 delle Linee Guida del Regolamento Emittenti EGM, rispettivamente, la proposta di Delisting e la Fusione per il Delisting per poter essere approvate dovranno ottenere non meno del 90% dei voti espressi dai titolari di Azioni riuniti in assemblea.

In caso di esclusione delle Azioni dalle negoziazioni su EGM, i titolari di tali Azioni che non abbiano aderito all'Offerta saranno titolari di strumenti finanziari non ammessi alle negoziazioni su alcun sistema multilaterale di negoziazione, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

Si precisa che, ai sensi dell'art. 29 dello statuto sociale, ai titolari di Azioni che non abbiano concorso all'approvazione della proposta di Delisting in conformità con l'art. 41 delle Linee Guida del Regolamento Emittenti EGM sarà riconosciuto il diritto di recesso.

Per completezza si evidenzia che la Fusione per il Delisting sarebbe un'operazione tra parti correlate soggetta alla relativa normativa applicabile e potrebbe qualificarsi, se del caso, come "fusione con indebitamento" con conseguente applicabilità dell'art. 2501-*bis* del Codice Civile.

In ogni caso, l'Offerente si riserva di valutare in futuro, a sua discrezione, la realizzazione di eventuali ulteriori operazioni straordinarie che si ritenessero opportune ivi inclusa la fusione tra l'Offerente e l'Emittente, in linea con gli obiettivi e le motivazioni dell'Offerta, nonché con gli obiettivi di rafforzamento dell'Emittente, sia in assenza di esclusione delle azioni ordinarie dell'Emittente dalla negoziazione sia in caso di Delisting.

Si segnala, in ogni caso, che, alla Data del Documento di Offerta, non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi competenti delle società che potrebbero essere coinvolte in merito a tali eventuali operazioni straordinarie.

Inoltre, l'Offerente – attraverso l'Offerta – intende concedere agli azionisti di Haiki+ l'opportunità di cedere le Azioni a condizioni più favorevoli rispetto a quelle che offre il mercato, tenuto conto del livello di liquidità e dell'andamento di mercato del titolo. Invero, come illustrato nella Sezione E del Documento di Offerta, il Corrispettivo incorpora: (i) un premio pari al 52,66% rispetto al prezzo ufficiale rilevato alla Data di Riferimento (*i.e.* 6 agosto 2026); e (ii) un premio pari al 66,16% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni nei sei mesi precedenti alla Data di Riferimento (inclusa).

3. OFFERENTE

L'Offerente è SG Holding S.r.l., società di diritto italiano con sede legale in Milano, Via Privata Giovanni Bensi n. 12/5, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 13410270964.

Ai sensi dello statuto sociale, la durata dell'Offerente è fissata sino al 31 dicembre 2060.

Alla Data del Documento di Offerta:

(a) il capitale sociale dell'Offerente è interamente detenuto da Sostenya Group S.r.l., società di diritto italiano con sede legale in Milano, Via Privata Giovanni Bensi n. 12/3, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 11817200964 ("**Sostenya Group**");

(b) il capitale sociale di Sostenya Group è a propria volta detenuto:

  (i) per il 38%, da Vegvisir S.r.l., con sede legale in Milano, Via Privata Giovanni Bensi n. 12/5 codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 13804240961 ("**Vegvisir**"), società il cui capitale sociale è interamente detenuto da Camilla Colucci;

  (ii) per il 38%, da Vulcana S.r.l. con sede legale in Milano, Via Privata Giovanni Bensi n. 12/5 codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 14101960962 ("**Vulcana**"), società il cui capitale sociale è interamente detenuto da Nicola Colucci; e

(iii) per il 24%, da Neutral S.r.l. con sede legale in Milano, Via Privata Giovanni Bensi n. 12/3 codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 13608330968 ("**Neutral**"), società il cui capitale sociale è interamente detenuto da Pietro Colucci.

Si precisa che, alla Data del Documento di Offerta, nessuno dei soci di Sostenya Group dispone singolarmente della maggioranza dei diritti di voto nella stessa e, per quanto a conoscenza dell'Offerente, non sussistono patti parasociali aventi ad oggetto le quote di Sostenya Group; pertanto, alla Data del Documento di Offerta, nessun soggetto esercita singolarmente il controllo su Sostenya Group ai sensi dell'art. 2359 del Codice Civile.

Per maggiori informazioni sull'Offerente si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.1, del Documento di Offerta.

4. CORRISPETTIVO DELL'OFFERTA ED ESBORSO MASSIMO

L'Offerente pagherà a ciascun Aderente un corrispettivo in denaro pari a Euro 0,90 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta (il "**Corrispettivo**"), da intendersi *cum* dividendo (e da cui andrà quindi dedotto l'importo di qualsiasi eventuale dividendo, ordinario o straordinario, per Azione di cui i competenti organi sociali dell'Emittente dovessero approvare la distribuzione e che risultasse effettivamente corrisposto prima della Data di Pagamento), che sarà interamente versato in denaro alla Data di Pagamento (ovvero alla Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini).

Il Corrispettivo è da intendersi al netto di bolli, spese, compensi e/o provvigioni, che rimarranno a carico dell'Offerente, mentre l'imposta ordinaria o sostitutiva sulle plusvalenze, ove dovuta, rimarrà a carico degli Aderenti all'Offerta.

L'esborso massimo, in caso di adesione totalitaria all'Offerta da parte di tutti i titolari delle Azioni, tenuto conto dell'eventuale integrale esercizio dei Warrant, sarà pari a Euro 38.171.006,10 (l'"**Esborso Massimo**").

Il Corrispettivo incorpora (i) un premio pari al 52,66% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni rilevato alla Data di Riferimento (*i.e.* 6 agosto 2026); e (ii) un premio pari al 66,16% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni nei sei mesi precedenti la Data di Riferimento (inclusa).

Il Corrispettivo incorpora i seguenti premi rispetto ai prezzi ufficiali delle Azioni dei periodi di riferimento indicati nella seguente tabella:

Periodo di riferimento	Prezzo medio per Azione ponderato (in Euro) (1) (6)	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio per Azione (in Euro)	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio per Azione (in % rispetto al prezzo medio)
Data di Riferimento (*i.e.* 6 agosto 2026)	0,590	0,310	52,66%
1 mese prima della Data di Riferimento(2)	0,591	0,309	52,20%

3 mesi prima della Data di Riferimento[3]	0,550	0,350	63,78%
6 mesi prima della Data di Riferimento[4]	0,542	0,358	66,16%
12 mesi prima della Data di Riferimento[5]	0,611	0,289	47,26%

(1) Media dei prezzi ufficiali delle Azioni ponderata per i volumi giornalieri scambiati su EGM
(2) dal 7 luglio 2026 al 6 agosto 2026 (estremi inclusi)
(3) dal 7 maggio 2026 al 6 agosto 2026 (estremi inclusi)
(4) dal 7 febbraio 2026 al 6 agosto 2026 (estremi inclusi)
(5) dal 7 agosto 2025 al 6 agosto 2026 (estremi inclusi)
(6) a fini espositivi il prezzo medio per azione ponderato è arrotondato al terzo valore decimale; ai fini della quantificazione del premio/sconto implicito rispetto al Corrispettivo non è stato effettuato alcun arrotondamento del prezzo medio per azione ponderato

Fonte: FactSet

Si precisa che, nella determinazione del Corrispettivo, l'Offerente non ha ottenuto e/o utilizzato perizie elaborate da soggetti indipendenti o finalizzate alla valutazione della congruità dello stesso.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Sezione E del Documento di Offerta.

5. MERCATI IN CUI È PROMOSSA L'OFFERTA

L'Offerta è promossa in Italia, in quanto le Azioni sono ammesse alla negoziazione su EGM, organizzato e gestito da Borsa Italiana, ed è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente. Salvo quanto di seguito indicato, l'Offerta è soggetta agli obblighi di comunicazione e agli adempimenti procedurali previsti dal diritto italiano.

L'Offerta non è promossa né diffusa, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Australia, Canada, Giappone o in qualsiasi altro paese nel quale l'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità locali o sia in violazione di norme o regolamenti (gli "**Altri Paesi**"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed internet) degli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone o degli Altri Paesi, né qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone o degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

Copia di qualsiasi documento relativo all'Offerta, o di porzioni degli stessi, non dovranno essere inviate, né in qualsiasi modo trasmesse, o comunque distribuite, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Australia, in Canada, in Giappone o negli Altri Paesi. Chiunque riceva i suddetti documenti non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli (né a mezzo di posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione o commercio internazionale) negli Stati Uniti d'America, in Australia, in Canada, in Giappone o negli Altri Paesi. Ogni documento relativo all'Offerta non costituisce e non potrà essere interpretato quale offerta di strumenti finanziari rivolta a soggetti domiciliati e/o residenti negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone, o negli Altri Paesi. Nessuno strumento può essere

offerto o compravenduto negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone o negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni della legge locale di detti Stati o degli Altri Paesi ovvero in deroga rispetto alle medesime disposizioni.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in Paesi diversi dall'Italia può essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari di tali paesi. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti. Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

6. TABELLA DEI PRINCIPALI EVENTI RELATIVI ALL'OFFERTA

Si riporta di seguito, in forma sintetica, il calendario dei principali avvenimenti relativi all'Offerta e la relativa tempistica.

Data	Avvenimento	Modalità di comunicazione
6 agosto 2026	Determina dell'Amministratore Unico dell'Offerente avente a oggetto la decisione di promuovere l'Offerta.	
7 agosto 2026	Comunicazione 102 in merito alla decisione di promuovere l'Offerta.	Comunicazione 102 ai sensi degli artt. 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti.
27 agosto 2026	Deposito in Consob del Documento di Offerta e della Scheda di Adesione.	Comunicato ai sensi dell'art. 37-*ter* del Regolamento Emittenti.
23 settembre 2026	Approvazione del Documento di Offerta da parte di Consob ai sensi dell'art. 102, comma 4, del TUF.	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti.
24 settembre 2026	Trasmissione alla Consob della Garanzia di Esatto Adempimento.	Comunicazione ai sensi dell'art. 37-*bis* del Regolamento Emittenti.
25 settembre 2026	Pubblicazione del Documento di Offerta.	Comunicato ai sensi dell'art. 38, comma 2, del Regolamento Emittenti. Diffusione del Documento di Offerta ai sensi degli artt. 36, comma 3, e 38, comma 2, del Regolamento Emittenti.
Entro il 2 ottobre 2026	Approvazione da parte: (i) degli amministratori indipendenti dell'Emittente, del Parere degli Amministratori Indipendenti, ai sensi dell'art. 39-*bis* del Regolamento Emittenti; e (ii) del Consiglio di	Parere degli Amministratori Indipendenti adottato ai sensi dell'art. 39-*bis* del Regolamento Emittenti.

	Amministrazione dell'Emittente, del Comunicato dell'Emittente, ai sensi dell'art. 39 del Regolamento Emittenti. Pubblicazione del Comunicato dell'Emittente (comprensivo del Parere degli Amministratori Indipendenti).	Comunicato dell'Emittente ai sensi degli artt. 103 comma 3, del TUF e 39 del Regolamento Emittenti.
5 ottobre 2026	Inizio del Periodo di Adesione.	
6 novembre 2026 (salvo proroghe del Periodo di Adesione)	Termine del Periodo di Adesione.	
Entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione e, comunque, entro le ore 7:29 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione (ossia entro il 9 novembre 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione)	Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta che indicherà (i) l'eventuale sussistenza dei presupposti per la Riapertura dei Termini; (ii) l'eventuale sussistenza dei presupposti per il Diritto di Acquisto o per la Procedura Congiunta; nonché (iii) delle modalità e della tempistica dell'eventuale Delisting.	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'art. 36 Regolamento Emittenti.
Entro le ore 7:29 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento (ovverosia entro il 12 novembre 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione)	Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta che indicherà: (i) l'avveramento/mancato avveramento de, ovvero l'eventuale rinuncia a, le Condizioni di Efficacia; (ii) fornirà conferma de (a) l'eventuale sussistenza dei presupposti per la Riapertura dei Termini; e (b) l'eventuale sussistenza dei presupposti per il Diritto di Acquisto o per la Procedura Congiunta; nonché (c) delle modalità e della tempistica dell'eventuale Delisting.	Pubblicazione del comunicato con le modalità di cui all'art. 41, comma 6, e dell'art. 36 del Regolamento Emittenti.
Il 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione, ovverosia il 13 novembre 2026 (salvo proroghe del Periodo di Adesione)	Pagamento del Corrispettivo relativo alle Azioni portate in adesione durante il Periodo di Adesione.	
16 novembre 2026 (salvo proroghe del Periodo di Adesione)	Inizio dell'eventuale Riapertura dei Termini.	
20 novembre 2026 (salvo proroghe del Periodo di Adesione)	Termine dell'eventuale Riapertura dei Termini.	

Entro la sera dell'ultimo giorno del periodo di Riapertura dei Termini e, comunque, entro le ore 7:29 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del periodo di Riapertura dei Termini (ossia entro il 23 novembre 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione)	Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta a Esito della Riapertura dei Termini, che include: (i) i risultati provvisori dell'Offerta, all'esito dell'eventuale Riapertura dei Termini; e (ii) l'eventuale sussistenza dei presupposti per il Diritto di Acquisto o per la Procedura Congiunta, con indicazione delle modalità e dei termini con cui l'Offerente adempirà alla Procedura Congiunta; nonché (iii) delle modalità e tempistica del Delisting.	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'art. 36 Regolamento Emittenti.
Entro le ore 7:29 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento a seguito della Riapertura dei Termini (ovverosia entro il 26 novembre 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione)	Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta a Esito della Riapertura dei Termini, che include: (i) i risultati definitivi dell'Offerta all'esito dell'eventuale Riapertura dei Termini; (ii) l'eventuale sussistenza dei presupposti per il Diritto di Acquisto o per la Procedura Congiunta, con indicazione delle modalità e dei termini con cui l'Offerente adempirà alla Procedura Congiunta; nonché (iii) le modalità e tempistica del Delisting.	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'articolo 41, comma 6, e dell'art. 36 del Regolamento Emittenti.
Il 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del periodo di Riapertura dei Termini ovverosia il 27 novembre 2026 (salvo proroghe del Periodo di Adesione)	Pagamento del Corrispettivo delle Azioni portate in adesione durante l'eventuale Riapertura dei Termini.	
A decorrere dall'avveramento dei presupposti di legge.	In caso di sussistenza dei presupposti per il Diritto di Acquisto o la Procedura Congiunta, pubblicazione di un comunicato contenente le informazioni necessarie per l'esercizio del Diritto di Acquisto e/o l'adempimento della Procedura Congiunta, nonché la relativa indicazione sulla tempistica del Delisting.	Comunicato ai sensi dell'articolo 50-*quinquies* del Regolamento Emittenti.

*

Tutti i comunicati di cui alla precedente tabella, ove non diversamente specificato, si intendono diffusi con le modalità di cui all'art. 36, comma 3, del Regolamento Emittenti. I comunicati e gli avvisi relativi all'Offerta saranno pubblicati senza indugio sul sito *internet* dell'Emittente, all'indirizzo www.haikiplus.it.

A. AVVERTENZE

A.1. Normativa applicabile all'Offerta

Le azioni ordinarie di Haiki+ sono negoziate sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan.

In considerazione del fatto che l'Offerta è rivolta alla generalità dei possessori di azioni dell'Emittente – e visto il disposto dell'art. 1, comma 1, lettera (v) del TUF e dell'art. 34-*ter*, comma 1, lett. a) e c), del Regolamento Emittenti – essa è assoggettata all'applicazione della normativa in tema di offerta pubblica di acquisto dettata dal TUF e dal Regolamento Emittenti in quanto applicabile.

Inoltre, ai sensi dell'art. 9 dello Statuto, e in conformità con l'art. 6-*bis* del Regolamento Emittenti EGM, sono applicabili per richiamo volontario e in quanto compatibili le disposizioni di cui agli artt. 106, 108, 109 e 111 del TUF e le relative disposizioni di attuazione del Regolamento Emittenti.

In particolare, ai sensi dell'art. 9 dello Statuto:

"*1. A partire dal momento in cui le azioni della Società sono ammesse alle negoziazioni sull'Euronext Growth Milan, si rendono applicabili per richiamo volontario ed in quanto compatibili le disposizioni in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio obbligatoria relative alle società quotate di cui al TUF ed ai regolamenti Consob di attuazione (qui di seguito, "la disciplina richiamata") limitatamente alle disposizioni richiamate nel Regolamento Euronext Growth Milan come successivamente modificato.*

2. Qualsiasi determinazione opportuna o necessaria per il corretto svolgimento della offerta (ivi comprese quelle eventualmente afferenti la determinazione del prezzo di offerta) sarà adottata ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 1349 del Codice Civile, su richiesta della Società e/o degli azionisti, dal Panel di cui al Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan predisposto da Borsa Italiana, che disporrà anche in ordine a tempi, modalità, costi del relativo procedimento, ed alla pubblicità dei provvedimenti così adottati in conformità al Regolamento stesso.

3. Fatto salvo ogni diritto di legge in capo ai destinatari dell'offerta, il superamento della soglia di partecipazione prevista dall'art. 106, commi 1, 1-bis, 1-ter, 3 lettera (a), 3 lettera (b) – salva la disposizione di cui al comma 3-quater – e 3-bis del TUF, ove non accompagnato dalla comunicazione al Consiglio di Amministrazione e dalla presentazione di un'offerta pubblica totalitaria nei termini previsti dalla disciplina richiamata e da qualsiasi determinazione eventualmente assunta dal Panel con riferimento alla offerta stessa, nonché qualsiasi inottemperanza di tali determinazioni comporta la sospensione del diritto di voto sulla partecipazione eccedente.

4. Fintantoché la Società si qualifichi come PMI, gli obblighi di cui all'art. 106, comma 3, lett. b), TUF non si applicano sino alla data di assemblea convocata per approvare il bilancio relativo al 5° (quinto) esercizio sociale successivo alla quotazione.

5. A partire dal momento in cui le azioni sono ammesse alle negoziazioni sull'Euronext Growth Milan, la Società rende applicabile, in quanto compatibili, le disposizioni di cui agli articoli 108, 109 e 111 del TUF e i relativi regolamenti Consob di attuazione.

6. In tutti i casi in cui il Regolamento approvato con Delibera Consob 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato preveda che Consob debba determinare il prezzo per l'esercizio dell'obbligo e del diritto di acquisto di cui agli articoli 108 e 111 del TUF, tale prezzo sarà pari al maggiore tra (i) il prezzo più elevato previsto per l'acquisto di titoli della medesima categoria nel corso dei 12 mesi precedenti il sorgere del diritto o dell'obbligo di acquisto da parte del soggetto a ciò tenuto, nonché da soggetti operanti di concerto con lui, per quanto noto al consiglio di amministrazione, e (ii) il prezzo medio ponderato di mercato degli ultimi sei mesi prima del sorgere dell'obbligo o del diritto di acquisto.

7. Fatto salvo ogni diritto di legge in capo ai destinatari dell'offerta, il superamento della soglia di partecipazione prevista dall'art. 108 del TUF, non accompagnato dall'acquisto dei titoli da parte dei soggetti richiedenti nei casi e termini previsti dalla disciplina richiamata comporta la sospensione del diritto di voto sulla partecipazione eccedente.

8. Le disposizioni di cui al presente articolo si applicano esclusivamente nei casi in cui l'offerta pubblica di acquisto e di scambio non sia altrimenti sottoposta ai poteri di vigilanza della Consob e alle disposizioni in materia di offerta pubblica di acquisto e di scambio previste dal TUF."

A.2. Condizioni di Efficacia dell'Offerta

L'Offerta è subordinata al verificarsi di ciascuna delle seguenti condizioni di efficacia (le "**Condizioni di Efficacia**"):

(i) la circostanza che, entro il 2° (secondo) Giorno di Borsa Aperta precedente la Data di Pagamento dell'Offerta, nessuna autorità competente emetta delibere o provvedimenti tali da precludere, limitare o rendere più onerosa la possibilità per l'Offerente di realizzare l'Offerta e/o il Delisting (la "**Condizione Autorizzazioni**");

(ii) che non si siano verificati, entro il 2° (secondo) Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento dell'Offerta, (a) eventi o situazioni straordinari e imprevedibili alla Data del Documento di Offerta, al di fuori della sfera di controllo dell'Offerente, comportanti significativi mutamenti negativi della situazione politica, finanziaria, economica, valutaria, regolamentare o di mercato, nazionale o internazionale, che abbiano o possano ragionevolmente avere effetti significativamente pregiudizievoli per l'Offerta e/o per la situazione patrimoniale, finanziaria, economica o reddituale dell'Emittente, ovvero (b) eventi o situazioni riguardanti l'Offerente e/o l'Emittente, al di fuori della sfera di controllo dell'Offerente e non noti all'Offerente e/o al mercato alla Data del Documento di Offerta, che comportino, o che potrebbero ragionevolmente comportare, mutamenti sostanzialmente pregiudizievoli per l'attività dell'Emittente e/o per la situazione patrimoniale, finanziaria, economica o reddituale di quest'ultimo, come rappresentata nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2025 (la "**Condizione MAC**").

Resta inteso che la Condizione MAC comprende, specificatamente, anche tutti gli eventi o situazioni elencati nelle lettere (a) e (b) *supra* che dovessero verificarsi in conseguenza da, o in connessione con, la crisi politico-militare Russia-Ucraina ovvero con la crisi in Medio Oriente, che, sebbene siano eventi di pubblico dominio alla data odierna, possono

comportare effetti pregiudizievoli, nei termini sopra indicati, nuovi e al momento non previsti e né prevedibili.

L'Offerente potrà rinunciare, in tutto o in parte e in ogni caso nei limiti consentiti dalle applicabili disposizioni normative, a una o più delle Condizioni di Efficacia, ovvero modificarle, in tutto o in parte, in conformità alle previsioni dell'art. 43 del Regolamento Emittenti, dandone comunicazione ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti.

Si evidenzia che l'Offerente darà notizia dell'avveramento o del mancato avveramento, secondo il caso, di ciascuna Condizione di Efficacia – ovvero dell'eventuale rinuncia alle stesse – dandone comunicazione nelle forme previste dall'articolo 36 del Regolamento Emittenti con il Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta, che sarà diffuso entro le ore 7:29 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento (ossia, il 12 novembre 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile).

In caso di mancato avveramento anche di una sola delle Condizioni di Efficacia e di mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi, l'Offerta non si perfezionerà. In tale scenario, le Azioni Oggetto dell'Offerta eventualmente portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione dei rispettivi titolari, entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla data in cui sarà stato comunicato per la prima volta il mancato perfezionamento dell'Offerta. Le Azioni ritorneranno nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico.

A.3. Approvazione delle relazioni finanziarie dell'Emittente

In data 30 marzo 2026 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato (i) il progetto di bilancio di esercizio di Haiki+ al 31 dicembre 2025; e (ii) il bilancio consolidato del Gruppo Haiki+ al 31 dicembre 2025. In data 30 aprile 2026, l'assemblea ordinaria degli azionisti di Haiki+ ha approvato, *inter alia*, il bilancio di esercizio di Haiki+ al 31 dicembre 2025 (congiuntamente al bilancio consolidato del Gruppo Haiki+ al 31 dicembre 2025, la "**Relazione Finanziaria Annuale 2025**").

Sulla base del calendario finanziario pubblicato dall'Emittente, la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2026 sarà approvata dal Consiglio di Amministrazione tra il 28 e il 30 settembre 2026.

La Relazione Finanziaria Annuale 2025 è a disposizione del pubblico sul sito internet dell'Emittente, www.haikiplus.it, sezione Investor Relations.

A.4. Informazioni relative al finanziamento dell'Offerta

A.4.1. Modalità di finanziamento dell'Offerta

L'Offerente farà fronte al fabbisogno finanziario derivante dall'obbligo di pagamento dell'Esborso Massimo mediante ricorso a un finanziamento concesso da BPER Banca S.p.A. (la "**Banca Finanziatrice**"), ai sensi di un contratto di finanziamento sottoscritto in data 10 settembre 2026 (il "**Contratto di Finanziamento**"), per un importo massimo complessivo di Euro 55.000.000,00 (il "**Finanziamento**"), utilizzabile per firma, ai fini dell'emissione di una o più Garanzie di Esatto Adempimento e, per cassa per far fronte al pagamento del Corrispettivo per l'acquisto delle Azioni Oggetto dell'Offerta, nonché per finanziare gli eventuali acquisti effettuati dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell'Offerta ai

sensi della normativa applicabile ed i costi di transazione che l'Offerente sosterrà in relazione al Finanziamento e all'Offerta, fermo restando che gli utilizzi del Finanziamento per cassa comporteranno, in corrispondenza di ciascuna Data di Pagamento, una corrispondente riduzione dell'importo del Finanziamento disponibile per firma.

Il Finanziamento concesso ai sensi del Contratto di Finanziamento dovrà essere rimborsato in un'unica soluzione alla data che cade 24 (ventiquattro) mesi dopo la prima data di utilizzo dello stesso (intendendosi per tale anche l'emissione di una Garanzia di Esatto Adempimento).

Per ulteriori informazioni sulle modalità di finanziamento, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.1 del Documento di Offerta.

A.4.2. Garanzia di Esatto Adempimento

A garanzia dell'esatto adempimento da parte dell'Offerente dell'obbligo di corrispondere il Corrispettivo per le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta, in data 24 settembre 2026, BPER Banca S.p.A., quale Banca Garante dell'Esatto Adempimento, ha rilasciato in favore dell'Offerente la Garanzia di Esatto Adempimento, ai sensi dell'art. 37-*bis* del Regolamento Emittenti.

In forza della Garanzia di Esatto Adempimento, la Banca Garante dell'Esatto Adempimento ha assunto irrevocabilmente e incondizionatamente, nel caso in cui l'Offerente non adempia all'obbligo di pagamento del Corrispettivo, l'impegno a mettere a disposizione tutte le somme dovute dall'Offerente quale Corrispettivo per le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta (anche nel corso dell'eventuale Riapertura dei Termini) fino a un importo massimo pari all'Esborso Massimo. Si evidenzia che la Garanzia di Esatto Adempimento è relativa anche all'eventuale adempimento del Diritto di Acquisto e della Procedura Congiunta.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.1, del Documento di Offerta.

A.5. Parti correlate dell'Emittente

Avuto riguardo alle disposizioni in materia di parti correlate applicabili alle società con azioni ammesse alla negoziazione su EGM del 25 ottobre 2021 (il "**Regolamento OPC**"), come successivamente modificate e integrate e della procedura per la disciplina delle operazioni con parti correlate adottata dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente e pubblicata sul sito dell'Emittente all'indirizzo www.haikiplus.it (la "**Procedura OPC**"), alla Data del Documento di Offerta l'Offerente è parte correlata dell'Emittente in quanto detiene n. 79.614.009 Azioni rappresentative del 61,68% del capitale sociale dell'Emittente.

Alla Data del Documento di Offerta, sono da considerarsi parti correlate dell'Emittente, ai sensi del Regolamento OPC altresì: (i) Sostenya Group, quale socio unico dell'Offerente, nonché Vegvisir, Vulcana e Neutral, quali soci di Sostenya Group, e Camilla Colucci, Nicola Colucci e Pietro Colucci, quali persone fisiche poste al vertice della catena partecipativa; e (ii) i componenti degli organi di amministrazione e controllo dell'Offerente e delle entità della catena di controllo, quali dirigenti con responsabilità strategiche dei soggetti che, direttamente o indirettamente, controllano l'Emittente.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione B, Paragrafi B.1 e B.2 del Documento di Offerta.

A.6. Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri dell'Offerente

L'Offerta rappresenta il mezzo attraverso cui l'Offerente intende acquisire la totalità delle Azioni Oggetto dell'Offerta e, conseguentemente, procedere al Delisting.

Pertanto – al verificarsi dei relativi presupposti – l'Offerente non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

Mediante il Delisting, SG intende sostenere e accelerare un progetto di sviluppo industriale e strategico di medio-lungo periodo, volto al rafforzamento del posizionamento competitivo dell'Emittente, anche attraverso una maggiore flessibilità gestionale e finanziaria. Il Delisting consentirà, infatti, di agire in un contesto e in una cornice giuridica caratterizzati da una maggiore flessibilità gestionale e organizzativa, con tempi di decisione e di esecuzione più rapidi, di perseguire con maggiore efficacia iniziative di crescita organica e per linee esterne, nonché di supportare l'espansione internazionale e l'evoluzione dell'offerta nei segmenti core di riferimento, in coerenza con un orizzonte di investimento di medio-lungo termine. Non da ultimo, la prospettata operazione di Delisting consentirà un consistente risparmio di costi di struttura in relazione agli oneri – diretti ed indiretti – connessi alla permanenza dell'Emittente su EGM.

A tale riguardo, SG ritiene che i programmi futuri relativi all'Emittente possano essere più agevolmente ed efficacemente perseguiti con la perdita dello status di società quotata in capo all'Emittente. Tale situazione, infatti, è normalmente caratterizzata da minori oneri e da un maggior grado di flessibilità gestionale e organizzativa, con tempi di decisione e di esecuzione più rapidi, anche alla luce dei vantaggi derivanti dalla semplificazione degli assetti proprietari. Il business nel quale opera l'Emittente è caratterizzato – specialmente nell'ultimo periodo – dalla necessità di intervenire tempestivamente per poter cogliere le opportunità di crescita che si palesano sul mercato, tanto nazionale quanto internazionale, ed evitare così di farsi cogliere impreparati in un percorso espansivo che sta premiando gli operatori che, più degli altri, stanno dimostrando di sapersi muovere rapidamente e in maniera decisa.

Pertanto – al verificarsi dei presupposti di cui all'art. 108, comma 2, del TUF, come richiamato dallo Statuto di Haiki+ – l'Offerente non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

A seguito del perfezionamento dell'Offerta (ivi incluso l'eventuale del diritto di acquisto ex art. 111 del TUF o della Procedura Congiunta come richiamati dall'art. 9 dello Statuto di Haiki+), l'Offerente intende continuare a sostenere lo sviluppo dell'Emittente, consolidando e valorizzando il perimetro delle attività attuali e cogliendo, allo stesso tempo, eventuali future opportunità di crescita in Italia e all'estero, in linea con un indirizzo strategico volto alla valorizzazione del business nel medio-lungo periodo.

Qualora ad esito dell'Offerta, l'Offerente (unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), nonché di eventuali acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta ai sensi della normativa applicabile – una partecipazione complessiva inferiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente – e, quindi, non si verificassero i presupposti per l'esercizio del Diritto di Acquisto e, quindi, per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108 del TUF, come richiamati dall'art. 9 dello Statuto Sociale, e per il conseguente Delisting – l'Offerente valuterà se: (i) chiedere, ai sensi dell'art. 2367 del Codice Civile, al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente che venga convocata un'Assemblea dei

soci dell'Emittente per deliberare in merito al Delisting, ai sensi di quanto previsto dall'art. 41 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan (il "**Regolamento Emittenti EGM**") e dell'art. 10 dello Statuto di Haiki+, ovvero (ii) proporre ai competenti organi sociali dell'Emittente di conseguire il Delisting per il tramite di una fusione dell'Emittente nell'Offerente, previa approvazione da parte dei competenti organi sociali e sempre nel rispetto del quorum qualificato richiesto per l'Assemblea dei soci dell'Emittente ai sensi dell'art. 41 delle Linee Guida del Regolamento Emittenti EGM (la "**Fusione per il Delisting**").

Ai sensi dell'art. 41 delle Linee Guida del Regolamento Emittenti EGM, rispettivamente, la proposta di Delisting e la Fusione per il Delisting per poter essere approvate dovranno ottenere non meno del 90% dei voti espressi dai titolari di Azioni riuniti in assemblea.

In caso di esclusione delle Azioni dalle negoziazioni su EGM, i titolari di tali Azioni che non abbiano aderito all'Offerta saranno titolari di strumenti finanziari non ammessi alle negoziazioni su alcun sistema multilaterale di negoziazione, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

Si precisa che, ai sensi dell'art. 29 dello statuto sociale, ai titolari di Azioni che non abbiano concorso all'approvazione della proposta di Delisting in conformità con l'art. 41 delle Linee Guida del Regolamento Emittenti EGM sarà riconosciuto il diritto di recesso.

Per completezza si evidenzia che la Fusione per il Delisting sarebbe un'operazione tra parti correlate soggetta alla relativa normativa applicabile e potrebbe qualificarsi, se del caso, come "fusione con indebitamento" con conseguente applicabilità dell'art. 2501-*bis* del Codice Civile.

In ogni caso, l'Offerente si riserva di valutare in futuro, a sua discrezione, la realizzazione di eventuali ulteriori operazioni straordinarie che si ritenessero opportune ivi inclusa la fusione tra l'Offerente e l'Emittente, in linea con gli obiettivi e le motivazioni dell'Offerta, nonché con gli obiettivi di rafforzamento dell'Emittente, sia in assenza di esclusione delle azioni ordinarie dell'Emittente dalla negoziazione sia in caso di Delisting.

Si segnala, in ogni caso, che, alla data odierna, non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi competenti delle società che potrebbero essere coinvolte in merito a tali eventuali operazioni straordinarie.

Inoltre, l'Offerente – attraverso l'Offerta – intende concedere agli azionisti di Haiki+ l'opportunità di cedere le Azioni a condizioni più favorevoli rispetto a quelle che offre il mercato, tenuto conto del livello di liquidità e dell'andamento di mercato del titolo. Invero, come illustrato al Paragrafo 3.2 infra, il Corrispettivo incorpora: (i) un premio pari al 52,66% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni rilevato alla Data di Riferimento (*i.e.* 6 agosto 2026); e (ii) un premio pari al 66,16% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni nei sei mesi precedenti alla Data di Riferimento (inclusa).

A.7. Comunicazioni e autorizzazioni per lo svolgimento dell'Offerta

La promozione dell'Offerta non è soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione preventiva.

A.8. Riapertura dei Termini dell'Offerta

Entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento, il Periodo di Adesione sarà riaperto per 5 (cinque) Giorni di Borsa Aperta a decorrere dal Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento e, pertanto, per le sedute del 16, 17, 18, 19 e 20 novembre2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione, al verificarsi delle circostanze di cui all'articolo 40-*bis*, comma 1, lett. b), n. 2), del Regolamento Emittenti (la "**Riapertura dei Termini**").

Tuttavia, ai sensi dell'articolo 40-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti, l'eventuale Riapertura dei Termini non avrà luogo nel caso in cui:

(i) almeno 5 (cinque) Giorni di Borsa Aperta prima della chiusura del Periodo di Adesione, l'Offerente renda noto al mercato di aver acquistato, unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto, almeno la metà delle Azioni Oggetto dell'Offerta;

(ii) al termine del Periodo di Adesione, l'Offerente venga a detenere una partecipazione tale da determinare il sorgere del Diritto di Acquisto ovvero della Procedura Congiunta, avendo l'Offerente dichiarato la propria intenzione di non ripristinare il flottante; o

(iii) le Azioni siano soggette a una o più offerte concorrenti.

In caso di eventuale Riapertura dei Termini, il Corrispettivo rimarrà invariato.

Qualora si verificasse la Riapertura dei Termini, l'Offerente pagherà il Corrispettivo a ciascun Azionista che avesse aderito all'Offerta durante la Riapertura dei Termini il quinto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura della Riapertura dei Termini e, pertanto, salvo proroghe del Periodo di Adesione, il 27 novembre 2026 (ossia alla Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini).

A.9. Dichiarazione dell'Offerente in merito all'Obbligo di Acquisto, di cui all'articolo 108, commi 1 e 2, del TUF ed esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF

L'Offerente intende realizzare il Delisting delle Azioni.

Nel caso in cui, ad esito dell'Offerta, l'Offerente (anche congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto ai sensi della normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato in conformità con la normativa applicabile (ivi incluso l'eventuale Riapertura dei Termini) – una partecipazione complessiva almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni e dichiara sin d'ora la propria volontà di avvalersi del diritto di acquistare le rimanenti Azioni ai sensi dell'art. 111 del TUF (il "**Diritto di Acquisto**").

Fermo restando quanto precede, nel caso previsto dall'articolo 108, comma 2, del TUF, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

Inoltre, qualora ricorrano i relativi presupposti ai sensi dell'articolo 108, commi 1 o 2, del TUF, mediante l'esercizio del Diritto di Acquisto, l'Offerente adempirà altresì – anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto – all'obbligo di acquistare le residue Azioni dagli azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta ai sensi dell'articolo 108, commi

1 o 2, del TUF (l'"**Obbligo di Acquisto**"), dando pertanto corso a un'unica procedura (la "**Procedura Congiunta**").

Il corrispettivo dovuto per le Azioni acquistate tramite l'esercizio del Diritto di Acquisto o la Procedura Congiunta, sarà determinato ai sensi dell'art. 9 dello Statuto di Haiki+ il quale prevede che in tutti i casi in cui il Regolamento Emittenti preveda che Consob debba determinare il prezzo per l'esercizio dell'Obbligo di Acquisto e del Diritto di Acquisto "*tale prezzo sarà pari al maggiore tra (i) il prezzo più elevato previsto per l'acquisto di titoli della medesima categoria nel corso dei 12 mesi precedenti il sorgere del diritto o dell'obbligo di acquisto da parte del soggetto a ciò tenuto, nonché da soggetti operanti di concerto con lui, per quanto noto al consiglio di amministrazione, e (ii) il prezzo medio ponderato di mercato degli ultimi sei mesi prima del sorgere dell'obbligo o del diritto di acquisto.*"

L'Offerente renderà noto, in una specifica sezione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta, ovvero del Comunicato sui Risultati Definitivi a Esito della Riapertura dei Termini, il verificarsi o meno dei presupposti per l'esercizio del Diritto di Acquisto. In tal caso, in tale comunicato saranno altresì fornite indicazioni circa: (i) il quantitativo delle Azioni residue (in termini sia di numero di Azioni sia di valore percentuale rapportato al capitale sociale dell'Emittente); (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente eserciterà il Diritto di Acquisto e adempirà contestualmente all'Obbligo di Acquisto, dando corso alla Procedura Congiunta; e (iii) le modalità e la tempistica del Delisting delle Azioni dell'Emittente.

A seguito del verificarsi dei presupposti del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà l'esclusione delle Azioni dell'Emittente dalla negoziazione su EGM, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

A.10. Eventuale scarsità del flottante

Nel caso in cui, a esito dell'Offerta non ricorrano i presupposti per il Delisting, non è escluso che ci sarà una scarsità di flottante che non garantisca la regolare negoziazione delle Azioni ai sensi degli artt. 40 e 41 del Regolamento Emittenti EGM.

A tal riguardo, si segnala che, anche in presenza di una scarsità di flottante, l'Offerente non intende porre in essere misure volte a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni, in quanto la normativa applicabile non impone alcun obbligo in tal senso.

In caso di Delisting, si precisa che i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta che non hanno aderito all'Offerta saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati su alcun mercato regolamentato, con conseguenti difficoltà a liquidare in futuro il proprio investimento.

A.11. Potenziali conflitti di interessi

Con riferimento ai rapporti esistenti tra i soggetti coinvolti nell'Offerta, si segnala quanto segue:

(i) Nicola Colucci, che ricopre la carica di Vice Presidente dell'Emittente è socio unico di Vulcana e Amministratore Delegato di Sostenya Group;

(ii) Camilla Colucci, che ricopre la carica di Consigliere dell'Emittente è socio unico di Vegvisir e Consigliere di Sostenya Group;

(iii) l'Offerente e/o Sostenya Group hanno prestato, prestano o potrebbero prestare in futuro attività a supporto dell'Emittente nonché delle società facenti parte del Gruppo Haiki+, e in particolare assumendo la posizione di coobbligati nell'ambito delle garanzie fideiussorie presentate dalle società del Gruppo Haiki+ in funzione della propria attività operativa nel settore della gestione integrata del ciclo dei rifiuti speciali non pericolosi;

(iv) BPER ricopre il ruolo di banca finanziatrice dell'Offerente, Banca Garante dell'Esatto Adempimento, consulente finanziario dell'Offerente e Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, per i quali ha percepito e percepirà commissioni relativamente a tali servizi prestati. In aggiunta, BPER e le sue controllate e/o affiliate, nel normale esercizio delle proprie attività, hanno prestato, prestano o potrebbero prestare in futuro o in via continuativa servizi di lending, advisory, investment banking, finanza aziendale e/o prestazione di servizi di investimento a favore delle parti direttamente o indirettamente coinvolte nell'operazione e/o dei rispettivi azionisti e/o delle rispettive partecipate e/o di altre società operanti nel medesimo settore di attività, ovvero potrebbero in ogni momento negoziare per conto proprio o per conto della clientela strumenti di capitale o di debito, dell'Emittente o di altri soggetti coinvolti nell'Offerta, o di società controllanti, controllate o collegate agli stessi (per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.4 e alla Sezione G, Paragrafo G.1 del presente Documento di Offerta);

(v) Sostenya Group, Vegvisir, Vulcana, Neutral, Camilla Colucci, Nicola Colucci e Pietro Colucci si considerano persone che agiscono di concerto con l'Offerente ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. b), del TUF nel contesto dell'Offerta.

A.12. Scenari alternativi per i destinatari dell'Offerta

A.12.1. Adesione all'Offerta

Le Azioni possono essere portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione (ivi inclusa l'eventuale proroga in conformità alla normativa applicabile e/o l'eventuale Riapertura dei Termini). In caso di adesione all'Offerta, gli azionisti dell'Emittente riceveranno, per ciascuna Azione da essi posseduta e portata in adesione all'Offerta il Corrispettivo.

Come altresì indicato alla Sezione A, Paragrafo A.8 del Documento di Offerta, al verificarsi delle circostanze di cui all'articolo 40-*bis*, comma 1, lett. b), n. 2), del Regolamento Emittenti si procederà alla Riapertura dei Termini. Anche in tale caso, l'Offerente riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta durante la Riapertura dei Termini il Corrispettivo.

Tuttavia, ai sensi dell'articolo 40-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti, l'eventuale Riapertura dei Termini non avrà luogo nel caso in cui:

(i) almeno 5 (cinque) Giorni di Borsa Aperta prima della chiusura del Periodo di Adesione, l'Offerente renda noto al mercato di aver acquistato, unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto, almeno la metà delle Azioni Oggetto;

(ii) al termine del Periodo di Adesione, l'Offerente venga a detenere una partecipazione tale da determinare il sorgere del Diritto di Acquisto ovvero della Procedura Congiunta, avendo l'Offerente dichiarato la propria intenzione di non ripristinare il flottante; o

(iii) le Azioni siano soggette a una o più offerte concorrenti.

A.12.2. Mancata adesione all'Offerta

Nel caso di mancata adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione (ivi inclusa l'eventuale proroga in conformità alla normativa applicabile e/o l'eventuale Riapertura dei Termini), gli Azionisti si troverebbero di fronte a uno dei possibili scenari di seguito descritti.

(i) Raggiungimento da parte dell'Offerente di una partecipazione inferiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, scarsità del flottante a seguito dell'Offerta e Fusione

Gli Aderenti all'Offerta riceveranno il Corrispettivo.

In aggiunta, Inoltre, qualora, ad esito dell'Offerta, l'Offerente (unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse complessivamente a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato (e/o durante l'eventuale Riapertura dei Termini), nonché di eventuali acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta in conformità alla normativa applicabile – una partecipazione complessiva inferiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente – e, quindi, non si verificassero i presupposti per il Delisting – l'Offerente valuterà se: (i) chiedere, ai sensi dell'art. 2367 del Codice Civile, al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente che venga convocata un'Assemblea dei soci dell'Emittente per deliberare in merito al Delisting, ai sensi di quanto previsto dall'art. 41 del Regolamento Emittenti EGM e dell'art. 10 dello Statuto di Haiki+, ovvero (ii) proporre ai competenti organi sociali dell'Emittente di conseguire il Delisting per il tramite della Fusione per il Delisting.

Ai sensi dell'art. 41 delle Linee Guida del Regolamento Emittenti EGM, rispettivamente, la proposta di Delisting e la Fusione per il Delisting per poter essere approvate dovranno ottenere non meno del 90% dei voti espressi dai titolari di Azioni riuniti in assemblea.

In caso di esclusione delle Azioni dalle negoziazioni su EGM, i titolari di tali Azioni che non abbiano aderito all'Offerta saranno titolari di strumenti finanziari non ammessi alle negoziazioni su alcun sistema multilaterale di negoziazione, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

Si precisa che, ai sensi dell'art. 29 dello statuto sociale, ai titolari di Azioni che non abbiano concorso all'approvazione della proposta di Delisting in conformità con l'art. 41 delle Linee Guida del Regolamento Emittenti EGM sarà riconosciuto il diritto di recesso.

Per completezza si evidenzia che la Fusione per il Delisting sarebbe un'operazione tra parti correlate soggetta alla relativa normativa applicabile e potrebbe qualificarsi, se del caso, come "fusione con indebitamento" con conseguente applicabilità dell'art. 2501-*bis* del Codice Civile.

Si evidenzia che, nel caso in cui, a esito dell'Offerta non ricorrano i presupposti per il Delisting, non è escluso che ci sarà una scarsità di flottante che non garantisca la regolare negoziazione delle Azioni ai sensi degli artt. 40 e 41 del Regolamento Emittenti EGM.

A tal riguardo, si segnala che, anche in presenza di una scarsità di flottante, l'Offerente non intende porre in essere misure volte a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni, in quanto la normativa applicabile non impone alcun obbligo in tal senso.

(ii) Raggiungimento da parte dell'Offerente (anche congiuntamente alla Persone che Agiscono di Concerto) di una partecipazione pari al 90%

Gli Aderenti riceveranno il Corrispettivo.

Gli Azionisti non aderenti all'Offerta riceveranno il corrispettivo dovuto ad esito dell'esercizio del Diritto di Acquisto.

A seguito del verificarsi dei presupposti del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà l'esclusione delle Azioni dell'Emittente dalla negoziazione su EGM, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

(iii) Raggiungimento da parte dell'Offerente (anche congiuntamente alla Persone che Agiscono di Concerto) di una partecipazione almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente, per effetto sia delle adesioni all'Offerta sia di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima, ai sensi della normativa applicabile, durante il Periodo di Adesione (ivi inclusa l'eventuale proroga in conformità alla normativa applicabile e/o l'eventuale Riapertura dei Termini), come prorogato in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili

In tal scenario l'Offerente non ripristinerà un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni e si avvarrà del Diritto di Acquisto.

Inoltre, qualora ricorrano i relativi presupposti ai sensi dell'articolo 108, commi 1 o 2, del TUF, mediante l'esercizio del Diritto di Acquisto, l'Offerente adempirà altresì – anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto – all'Obbligo di Acquisto, dando pertanto corso alla Procedura Congiunta.

A seguito del verificarsi dei presupposti del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà l'esclusione delle Azioni dell'Emittente dalla negoziazione su EGM, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

***

La seguente tabella sintetizza, a fini meramente illustrativi, gli scenari sopra illustrati.

Gli Azionisti dovranno tenere in considerazione il fatto che la seguente tabella non illustra tutti i possibili scenari di disinvestimento che potrebbero concretizzarsi nel contesto dell'Offerta o successivamente alla stessa. Gli scenari di cui sotto sono basati, tra le altre cose, su taluni presupposti relativi a potenziali eventi futuri che potrebbero realizzarsi e potenziali azioni che l'Offerente potrebbe decidere di intraprendere; non vi è garanzia che tali potenziali eventi si realizzino effettivamente o che tali potenziali azioni vengano effettivamente intraprese. Di conseguenza, gli azionisti dell'Emittente non devono fare eccessivo affidamento sugli scenari sotto illustrati.

Risultati dell'Offerta	Riflessi sugli Azionisti
L'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) detiene una partecipazione pari al 90% del capitale dell'Emittente.	Gli Aderenti riceveranno il Corrispettivo. Gli Azionisti non aderenti all'Offerta riceveranno il corrispettivo dovuto ad esito dell'esercizio del Diritto di Acquisto

L'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) detiene una partecipazione superiore al 90% del capitale dell'Emittente.	Gli Aderenti riceveranno il Corrispettivo. Gli Azionisti non aderenti all'Offerta, riceveranno il corrispettivo dovuto ad esito dell'esercizio della Procedura Congiunta.
L'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) detiene una partecipazione inferiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente.	Gli Aderenti all'Offerta riceveranno il Corrispettivo. Gli Azionisti che non avessero aderito all'Offerta resterebbero titolari di Azioni negoziate sull'Euronext Growth Milan e l'Offerente valuterà se chiedere la convocazione di un'assemblea dell'Emittente per deliberare il Delisting ovvero se proporre ai competenti organi sociali dell'Emittente di conseguire il Delisting per il tramite della Fusione per il Delisting. Non è escluso che ci sarà una scarsità di flottante che non garantisca la regolare negoziazione delle Azioni ai sensi degli artt. 40 e 41 del Regolamento Emittenti EGM. A tal riguardo, si segnala che, anche in presenza di una scarsità di flottante, l'Offerente non intende porre in essere misure volte a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni, in quanto la normativa applicabile non impone alcun obbligo in tal senso.

A.13. Warrant

Alla Data del Documento di Offerta risultano in circolazione n. 3.011.239 Warrant, che attribuiscono il diritto di sottoscrivere n. 1 Azione per ciascun Warrant al prezzo di Euro 1,81 per Azione durante il periodo compreso tra il 5 e il 30 ottobre 2026 (il "**Secondo Periodo di Esercizio**"), come previsto dal Regolamento Warrant.

Si ricorda che l'Offerta ha ad oggetto, tra l'altro, le Azioni di Compendio rivenienti dall'eventuale esercizio dei Warrant, sino a massime n. 3.011.239 Azioni di nuova emissione.

Si richiama l'attenzione dei portatori di Warrant sulle seguenti circostanze: (i) il prezzo di esercizio dei Warrant (Euro 1,81) è significativamente superiore sia al Corrispettivo (Euro 0,90)

sia ai correnti corsi di borsa delle Azioni, cosicché l'esercizio dei Warrant risulterebbe, alle condizioni di mercato correnti, economicamente svantaggioso; e (ii) il calendario dell'Offerta è stato strutturato in modo tale che il termine del Periodo di Adesione termini successivamente alla chiusura del Secondo Periodo di Esercizio (30 ottobre 2026) e alla conseguente emissione delle Azioni di Compendio, così da consentire ai portatori di Warrant che li abbiano esercitati di portare in adesione le Azioni di Compendio entro il termine del Periodo di Adesione, a condizione che le stesse risultino emesse e disponibili sui conti dei rispettivi titolari in tempo utile. Si segnala che, i Warrant non esercitati entro il 30 ottobre 2026 perdono di validità.

A.14. Comunicato dell'Emittente

Il consiglio di amministrazione dell'Emittente è tenuto a diffondere, e a trasmettere alla Consob, entro il Giorno di Borsa Aperta antecedente il primo giorno del Periodo di Adesione (ovverosia entro il 2 ottobre 2026), ai sensi del combinato disposto dell'articolo 103, comma 3 del TUF e dell'articolo 39 del Regolamento Emittenti, il Comunicato dell'Emittente contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta e la propria valutazione dell'Offerta. Il Comunicato dell'Emittente sarà corredato dal Parere degli Amministratori Indipendenti.

A.15. Criticità connesse al contesto macroeconomico nazionale e internazionale

Il conflitto israelo-palestinese è un conflitto di lungo termine che coinvolge questioni territoriali, politiche e culturali, caratterizzato da violenze, tensioni e controversie cicliche e ricorrenti tra i popoli israeliano e palestinese nei territori che includono Israele, la Cisgiordania e la Striscia di Gaza. Dall'ottobre 2023, vi è stata una significativa escalation del conflitto, il quale ha avuto un impatto significativo sul contesto macroeconomico, sia a livello locale sia internazionale, comportando instabilità politica ed economica regionale con conseguenze a livello globale, influenzando i mercati finanziari, i prezzi delle materie prime e le relazioni commerciali internazionali. L'*escalation* del conflitto israelo-palestinese ha alimentato un clima di crescente tensione geopolitica, sfociato, a livello sia globale che nazionale, in numerose manifestazioni pubbliche e scioperi.

L'Offerente ritiene che le ragioni dell'Offerta non siano direttamente influenzate negativamente dall'attuale contesto geopolitico. Alla luce delle incertezze relative all'evoluzione dei conflitti sopra menzionati e a un'eventuale ulteriore escalation delle tensioni politico-militari, nonché alla crisi finanziaria e/o recessione economica che ne potrebbe derivare, alla Data del Documento di Offerta non è possibile prevedere se il verificarsi dei suddetti eventi possa avere ripercussioni sulle condizioni economiche, patrimoniali e/o finanziarie dell'Offerente e/o dell'Emittente.

Alla Data del Documento di Offerta, lo scenario macroeconomico è gravemente impattato anche dal conflitto tra Russia e Ucraina e dalle sanzioni e misure restrittive, di natura commerciale e finanziaria, applicate da, *inter alios*, diversi Paesi dell'Unione Europea nei confronti dell'economia russa e dalle conseguenti ripercussioni sul contesto economico nazionale e internazionale. Inoltre, la situazione geopolitica internazionale è altresì connotata da una profonda incertezza circa la possibile evoluzione delle tensioni politico-militari tra Cina e USA, connesse alla crisi tra Cina e Taiwan.

In aggiunta, nel corso del 2025 l'amministrazione statunitense guidata dal Presidente Donald Trump ha introdotto una serie di misure tariffarie ampie e significative, imponendo dazi su una vasta gamma di importazioni estere con l'obiettivo dichiarato di correggere squilibri commerciali e sostenere la produzione interna. In particolare, sono state introdotte tariffe di base su tutte le importazioni nonché dazi specifici elevati verso partner commerciali, tra cui la Cina, l'Unione Europea e altri paesi; tali misure hanno provocato risposte tariffarie da parte di paesi terzi, aumentando così la volatilità nei mercati globali. Queste dinamiche possono influenzare l'andamento dei mercati azionari e i flussi commerciali internazionali.

Inoltre, l'attuale situazione macroeconomica e geopolitica internazionale sta comportando incertezza e volatilità dei mercati; ciò potrebbe comportare un incremento del livello di inflazione legato al già riscontrato aumento dei prezzi dei prodotti petroliferi e alla limitata circolazione delle merci derivante dalla chiusura dello stretto di Hormuz. Ciò potrebbe avere un impatto negativo sulle prospettive di crescita anche dell'Italia e dell'Europa.

Fermo restando quanto precede, alla luce delle incertezze in merito all'evoluzione del conflitto tra Russia e Ucraina e quanto ai rapporti tra Cina e USA, nonché quanto alle implicazioni circa la limitata circolazione delle merci derivante dalla chiusura dello stretto di Hormuz, una possibile *escalation* delle tensioni politico-militari, e alla crisi finanziaria e/o recessione economica che potrebbero conseguirne, alla Data del Documento di Offerta, non è possibile prevedere se il verificarsi dei suddetti eventi potrà avere ripercussioni: (i) sull'Offerta; e/o (ii) sulle condizioni reddituali, patrimoniali e/o finanziarie dell'Emittente e/o del Gruppo Haiki+, rispetto a quelle risultanti dalla Relazione Finanziaria Annuale 2025. Il Gruppo Haiki+ non ha, in ogni caso, un'esposizione diretta nei confronti delle nazioni coinvolte direttamente nel conflitto.

In generale, un'*escalation* significativa con riferimento ai conflitti citati potrebbe esporre il Gruppo Haiki+ agli effetti che si avrebbero sul contesto geopolitico e sulle principali variabili economiche e macroeconomiche, quali ad esempio l'aumento del prezzo delle materie prime, incluso l'incremento del costo dell'energia elettrica e il rialzo dei tassi di interesse del mercato finanziario. Con riferimento al primo aspetto, l'aumento del prezzo delle materie prime e delle *commodities* in generale potrebbe comportare un incremento dei costi che il Gruppo Haiki+ dovrà sostenere in relazione sia agli investimenti che ai costi operativi. Tali maggiori costi, tuttavia, potranno essere riassorbiti attraverso l'adeguamento dei relativi corrispettivi delle prestazioni e dei servizi resi.

Con riferimento ai programmi futuri sulla gestione dell'Emittente (come descritti nel Paragrafo G.2 del Documento di Offerta), l'Offerente, tenuto conto delle circostanze in essere e di quelle ragionevolmente prevedibili alla Data del Documento di Offerta, non prevede, allo stato, variazioni significative connesse all'impatto delle sopra descritte tensioni geopolitiche.

B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

B.1 INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OFFERENTE

B.1.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale

La denominazione sociale dell'Offerente è SG Holding S.r.l.

L'Offerente è una società a responsabilità limitata di diritto italiano, con sede legale in Milano, Via Privata Giovanni Bensi n. 12/5, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 13410270964.

B.1.2 Costituzione e durata

L'Offerente è stato costituito in data 15 febbraio 2024 con atto a rogito Avv. Amedeo Venditti, Notaio in Milano, rep. 20.408/7.925 e iscritto al Registro delle Imprese in data 22 febbraio 2024.

Ai sensi dello statuto sociale, la durata dell'Offerente è fissata sino al 31 dicembre 2060.

B.1.3 Legislazione di riferimento e foro competente

L'Offerente è una società di diritto italiano e opera in base alla legislazione italiana.

Ai sensi dell'art. 20 dello statuto sociale dell'Offerente "*tutte le controversie aventi ad oggetto rapporti sociali, sempre che abbiano ad oggetto diritti disponibili relativi al rapporto sociale, ad eccezione di quelle nelle quali la legge prevede l'intervento obbligatorio del pubblico ministero, comprese quelle relative alla validità delle delibere assembleari promosse da o contro soci, da o contro la società, da o contro gli amministratori, da o contro i soci, da o contro i liquidatori, saranno risolte mediante arbitrato, secondo il Regolamento della Camera Arbitrale e di Conciliazione istituita presso la Camera di Commercio del luogo ove ha sede la società. Il Tribunale Arbitrale sarà composto da un collegio di tre arbitri nominati dalla suddetta Camera Arbitrale. L'arbitrato sarà rituale ed il Tribunale Arbitrale deciderà secondo diritto. Nel caso in cui il soggetto designato non vi provveda entro 60 giorni, la nomina potrà essere richiesta, da almeno una delle parti, al Presidente del Tribunale del luogo in cui ha sede la società.*"

B.1.4 Capitale sociale

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Offerente è pari a Euro 10.000, interamente sottoscritto e versato.

B.1.5 Oggetto sociale

Ai sensi dell'art. 4 dello statuto sociale l'Offerente "*ha per oggetto l'attività economica d'impresa di ogni tipo, ordine e grado a livello nazionale ed europeo, di raccolta, di trasporto, di trattamento, di smaltimento, di recupero e riuso, di riciclo, di commercializzazione e di valorizzazione dei rifiuti urbani e speciali, pericolosi e non, solidi e liquidi, in conto proprio e per conto di terzi. Più in particolare potrà svolgere le seguenti attività:*

a – autotrasporto di merci, rifiuti, residui per conto proprio e di terzi;

b – realizzazione e gestione in conto proprio e/o per conto terzi di:

- *impianti di stoccaggio provvisorio, di trattamento chimico-fisico quali l'inertizzazione e la sterilizzazione, la separazione, la vagliatura e la selezione di tutte le categorie e tipologie di rifiuti;*
- *impianti per lo smaltimento definitivo in discarica controllata di rifiuti;*
- *impianti per la produzione di CSS (combustibili solidi secondari);*
- *impianti di recupero gas di discarica destinati alla produzione di energia elettrica da fonte rinnovabile, anche di proprietà di terzi;*
- *impianti di incenerimento di rifiuti/biomasse destinati anche alla produzione di energia elettrica attraverso la termovalorizzazione;*
- *impianti di compostaggio e di biodigestione aerobica e/o anaerobica con produzione di energia elettrica o biometano per i mezzi di trasporto da fonte rinnovabile;*

c - vendita di materiali recuperati e/o trattati da avviare al riciclo e/o al riutilizzo anche come MPS (materie prime e seconde);

d - intermediazione di rifiuti senza detenzione, nonché il commercio dei rifiuti con detenzione, in proprio o tramite terzi, anche attraverso piattaforme digitali in grado di mettere in relazione tra loro i produttori di rifiuti con i loro potenziali utilizzatori in quanto materie prime secondarie;

e - partecipare a bandi nazionali, regionali e dell'Unione Europea per la realizzazione di progetti di ricerca, innovazione, dimostrazione, trasferimento tecnologico nell'ambito del clima, dell'ambiente, dei rifiuti e dell'economia circolare;

f - svolgere attività di consulenza e di formazione, anche tecnica, per il settore pubblico e privato negli ambiti della gestione dei rifiuti, dell'economia circolare e della sostenibilità;

g - acquisto, vendita, commercio di spazi presso impianti propri o di terzi;

h - prestazione di servizi di lavorazione (con mezzi propri e/o di terzi) connessi al trattamento dello smaltimento ed al recupero di tutti i residui ed i sottoprodotti industriali, agricoli e civili, solidi, liquidi e fangosi;

i - bonifiche, depurazioni e consulenze in materia ambientale e per il recupero dei materiali per conto di terzi;

l - produzione e commercio in proprio o per conto di terzi di impianti, macchinari e attrezzature per lavorazione ed il trattamento dei rifiuti e residui;

m - fornitura di servizi di locazione e noleggio di impianti sanitari mobili a funzione chimica, bagni e relativa assistenza.

La Società ha altresì per oggetto l'assunzione di partecipazioni in società e/o enti costituiti o costituendi.

Più particolare la società svolge le seguenti attività economiche di impresa:

- *assunzione di partecipazioni, intendendosi, per essa, sia l'attività tipica della "holding" che acquisisce, detiene e gestisce partecipazioni allo scopo di stabilire legami economici*

durevoli con le partecipate - sia l'attività di acquisto e alienazione di partecipazioni a capitale di rischio a titolo di investimento di portafoglio;

- *prestazione di servizi di pagamento e di tesoreria - intendendosi, per essa, l'attività di incasso, pagamento e trasferimento fondi con conseguenti addebito e accredito dei relativi oneri ed interessi, nel rispetto dei limiti, della disciplina e delle procedure previste per lo svolgimento di tali attività;*
- *rilascio di garanzie fideiussorie ed ipotecarie, nonché finanziamenti per l'acquisto di beni mobili anche registrati, terreni, immobili, stabilimenti industriali esclusivamente a favore delle società nelle quali partecipa od è partecipata.*

Nello svolgimento dell'attività di holding, rientra la possibilità di assumere compiti di indirizzo, coordinamento e sorveglianza, pertinenti le linee strategiche, i profili di gestione, l'impianto organizzativo, il sistema amministrativo, nonché i meccanismi operativi, nei confronti delle società partecipate, potendo provvedere all'accentramento e alla prestazione in service alle medesime di operazioni strumentali allo sviluppo del core business di ciascuna.

Sono tassativamente escluse:

- *la sollecitazione del pubblico risparmio, nonché le attività bancarie;*
- *l'erogazione del credito al consumo, neppure nell'ambito dei propri soci;*
- *ogni altra attività riservata o soggetta a vigilanza;*
- *attività professionali riservate.*

Ove necessario, ai sensi della Legge, la Società si avvarrà dell'opera di professionisti iscritti negli appositi Albi professionali, i quali risponderanno, direttamente e personalmente, nei confronti dei terzi per l'opera prestata. In ogni caso ciascuna delle attività e delle operazioni di cui al presente articolo potrà essere svolta o compiuta nel rispetto delle vigenti disposizioni.

La società inoltre può svolgere prestazione di servizi a sostegno delle attività sia delle società partecipate o dalle quali è partecipata sia di terzi ed in particolare:

- *servizi di organizzazione ed assistenza (gestione, sviluppo, marketing, distribuzione e logistica), con particolare riferimento alle problematiche della ricerca e dello sviluppo del marketing e della penetrazione commerciale, alle problematiche economico-finanziarie, amministrativo-contabili e dell'elaborazione dati;*
- *servizi nel campo tecnico-economico ed in particolare studi, pianificazione ed analisi del territorio, programmazione, servizi e grafica computerizzati;*
- *servizi di informatica e connessi servizi di formazione professionale ed in particolare elaborazione dati, programmazione elettronica (software), e formazione professionale;*
- *servizi di trasferimento tecnologico e di intermediazione della informazione utile all'impresa;*
- *servizi comunque prestati attraverso tecnologie avanzate e processi produttivi evoluti.*

4.2 La società potrà svolgere infine tutte le attività direttamente o indirettamente connesse all'oggetto sociale secondo le forme organizzative più opportune scelte dall'Organo amministrativo e compiere tutte le operazioni commerciali, finanziarie, mobiliari e immobiliari

che saranno ritenute strumentali, complementari ed utili per il miglior conseguimento dell'oggetto sociale e per il suo potenziamento."

B.1.6 Principali azionisti

Alla Data del Documento di Offerta:

(a) il capitale sociale dell'Offerente è interamente detenuto da Sostenya Group S.r.l., società di diritto italiano con sede legale in Milano, Via Privata Giovanni Bensi n. 12/3, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 11817200964 ("**Sostenya Group**");

(b) il capitale sociale di Sostenya Group è a propria volta detenuto:

(i) per il 38%, da Vegvisir S.r.l., con sede legale in Milano, Via Privata Giovanni Bensi n. 12/5 codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 13804240961 ("**Vegvisir**"), società il cui capitale sociale è interamente detenuto da Camilla Colucci;

(ii) per il 38%, da Vulcana S.r.l. con sede legale in Milano, Via Privata Giovanni Bensi n. 12/5 codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 14101960962 ("**Vulcana**"), società il cui capitale sociale è interamente detenuto da Nicola Colucci; e

(iii) per il 24%, da Neutral S.r.l. con sede legale in Milano, Via Privata Giovanni Bensi n. 12/3 codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 13608330968 ("**Neutral**"), società il cui capitale sociale è interamente detenuto da Pietro Colucci.

Si precisa che, alla Data del Documento di Offerta, nessuno dei soci di Sostenya Group dispone singolarmente della maggioranza dei diritti di voto nella stessa e, per quanto a conoscenza dell'Offerente, non sussistono patti parasociali aventi ad oggetto le quote di Sostenya Group; pertanto, alla Data del Documento di Offerta, nessun soggetto esercita singolarmente il controllo su Sostenya Group ai sensi dell'art. 2359 del Codice Civile.

Si riporta di seguito una rappresentazione grafica della catena di controllo dell'Offerente alla Data del Documento di Offerta:



B.1.7 Organi di amministrazione e controllo

Ai sensi dello statuto sociale, l'Offerente è amministrato da un Amministratore Unico, nominato in data 24 gennaio 2025 e in carica fino a revoca, munito dei pieni poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione e della legale rappresentanza:

Carica	Nome e cognome	Luogo e data di nascita
Amministratore Unico	Maurizio Moccaldi Ruggiero	Napoli, 18 maggio 1970

L'Offerente non ha organi di controllo, non ricorrendone i presupposti di legge, né ha nominato un revisore legale.

L'Amministratore Unico non ricopre cariche negli organi di amministrazione e controllo dell'Emittente e non è titolare di Azioni o altri strumenti finanziari dell'Emittente.

B.1.8 Sintetica descrizione del gruppo che fa capo all'Offerente

L'Offerente è una *holding* di partecipazioni il cui principale attivo è costituito dalla Partecipazione dell'Offerente nell'Emittente.

B.1.9 Attività dell'Offerente

L'Offerente svolge principalmente attività di *holding* di partecipazioni. Alla Data del Documento di Offerta l'Offerente non ha dipendenti.

B.1.10 Principali informazioni finanziarie dell'Offerente e indicazione dei principi contabili

Si riportano di seguito il conto economico consolidato riclassificato e lo stato patrimoniale consolidato riclassificato dell'Offerente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, i quali sono stati approvati dall'Assemblea dei soci in data 30 aprile 2026, confrontati con i dati contabili riclassificati dell'Offerente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024.

Il bilancio di esercizio dell'Offerente al 31 dicembre 2025 è stato redatto in conformità ai principi contabili nazionali. Si precisa che il bilancio di esercizio dell'Offerente al 31 dicembre 2025 non è stato assoggettato a revisione legale dei conti.

Stato Patrimoniale dell'Offerente

Nella seguente tabella viene riportato lo stato patrimoniale dell'Offerente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, comprensivo di colonna comparativa riportante i dati del bilancio del precedente esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, a cui si rimanda per i relativi commenti di maggiore dettaglio.

Stato Patrimoniale civilistico riclassificato al 31 dicembre 2025					
in Euro/000	31-dic-2025	%	31-dic-2024	%	Variazione
Immobilizzazioni immateriali	0	*0*	0	*6*	0
Avviamento	0	*0*	0	*48*	0
Immobilizzazioni materiali	0	*0*	0	*104*	0

Partecipazioni	67.029	*81*	0	*1*	67.029
Altre attività finanziarie	14.911	*18*	0	*3*	14.911
Capitale Immobilizzato	**81.940**	***98***	**0**	***162***	**81.940**
Crediti commerciali	0	*0*	0	*57*	0
Rimanenze e Lavori in corso	0	*0*	0	*4*	0
Debiti commerciali	(8)	*(0)*	0	*(62)*	(8)
Cap. Circ. oper. netto (escl. parti corr.)	*(8)*	*(0)*	*0*	*(1)*	(8)
Crediti correnti vs controllanti e correlate	1.598	*2*	10	*28*	1.588
Debiti correnti vs controllanti e correlate	(239)	*(0)*	(10)	*(27)*	(229)
Crediti/(Debiti) netti correnti vs correlate	*1.359*	*2*	*0*	*2*	1.359
Altri Crediti correnti	20	*0*	0	*15*	20
Altri Debiti correnti	(55)	*(0)*	0	*(20)*	(55)
Capitale Circolante netto entro 12 mesi	**1.316**	***2***	**0**	***(4)***	**1.316**
Capitale investito netto	**83.256**	***100***	**0**	***100***	**83.256**
Disponibilità liquide	2.507	*3*	8	*5*	2.499
Altre attività / (passività) finanziarie infragruppo	(67.162)	*(81)*	0	*(75)*	(67.162)
Altre attività / (passività) finanziarie nette	(18.568)	*(22)*	0	*(75)*	(18.568)
(Indebitamento) / disp. fin. nette (PFN Adj*)	**(83.223)**	***(100)***	**8**	***(70)***	**(83.232)**
Capitale	10	*0*	10	*26*	0
Riserve	23	*0*	(2)	*4*	25
Totale Fonti di Finanziamento	**83.256**	**100**	**(0)**	**100**	**83.256**

L'Offerente è una holding di partecipazioni pura, di conseguenza il suo attivo patrimoniale è costituito quasi esclusivamente dal valore delle partecipazioni detenute nelle proprie controllate e, in tal caso, nell'Emittente, nello specifico:

- la partecipazione detenuta dall'Offerente nell'Emittente pari a circa Euro 67 milioni corrispondente a n. 72.422.784 azioni dell'Emittente, pari al 56,1% del capitale sociale;
- finanziamenti fruttiferi di interessi pari Euro 14.586 mila concessi all'Emittente nel corso del 2025 (ed integralmente rimborsati nel corso dell'esercizio 2026) la cui contabilizzazione è avvenuta con il criterio del costo ammortizzato.

Formano invece il passivo patrimoniale dell'Offerente i seguenti principali elementi:

La voce Debiti accoglie:

- il finanziamento erogato dalla Banca Kommunal Kredit Austria AG al valore nominale di Euro 20.000.000 contabilizzato con il metodo del costo ammortizzato (ed integralmente rimborsato nel corso dell'esercizio 2026);
- il prestito concesso dalla controllante Sostenya Group per un importo pari al prezzo della partecipazione nell'Emittente pari a circa Euro 44,4 milioni infruttifero di interessi.

Nella seguente tabella è riportato il dettaglio della composizione dell'indebitamento finanziario netto di SG Holding al 31 dicembre 2025, comparato con la medesima situazione al termine del precedente esercizio 2024.

in Euro/000	31/12/2025	31/12/2024
Liquidità	**2.507**	**8**
Gestione Patrimoniale, titoli ed Investimenti	0	0
Crediti finanziari correnti	**0**	**0**
Debiti bancari correnti	(500)	0
Debiti finanziari correnti	0	0
Debiti per acquisto partecipazioni	0	0
Debiti fin. correnti verso controllanti	(67.162)	0
Debiti per fornitori scaduti	0	0
Debiti fin. correnti verso collegate	0	0
Debiti fin. correnti verso correlate	0	0
Indebitamento finanziario corrente	**(67.662)**	**0**
Indebitamento finanziario corrente netto	**(65.156)**	**8**
Crediti finanziari non correnti	**0**	**0**
Debiti bancari non correnti	(18.068)	0
Debiti finanziari non correnti	0	0
Debiti per acquisto partecipazioni non corrente	0	0
Debiti fin. non correnti verso controllanti	0	0
Debiti finanziari non correnti verso controllate	0	0
Debiti fin. non correnti verso collegate	0	0
Debiti fin. non correnti verso correlate	0	0
Indebitamento finanziario non corrente	**(18.068)**	**0**
Indebitamento finanziario non corrente netto	**(18.068)**	**0**
Posizione Finanziaria Netta	**(83.223)**	**8**

Come riportato anche nel commento allo stato patrimoniale, trovano collocamento all'interno del prospetto di posizione finanziaria netta di SG Holding: (i) il finanziamento concesso dalla Banca Kommunal Kredit Austria AG al valore nominale di Euro 20.000.000 contabilizzato con il metodo del costo ammortizzato (ed integralmente rimborsato nel corso dell'esercizio 2026), (ii) il *vendor loan* concesso dalla controllante Sostenya Group per un importo pari al prezzo di acquisto della partecipazione nell'Emittente pari a circa Euro 44,4 milioni infruttifero di interessi, nonché (iii) l'ulteriore finanziamento concesso dalla controllante Sostenya Group per circa Euro 22,8 milioni relativi al trasferimento a favore di SG Holding del credito finanziario originariamente vantato da Sostenya Group nei confronti di Haiki + in relazione alla vendita della partecipazione di maggioranza di Green LuxCo, successivamente utilizzato nel corso del 2025 da parte di SG Holding per sottoscrivere il relativo l'aumento di capitale dedicato.

Finanziamenti garantiti, negative pledge *e* covenant

Alla Data del Documento di Offerta, SG Holding non è parte di nessun indebitamento finanziario nei confronti di soggetti terzi non correlati. Il finanziamento rappresentato all'interno della situazione patrimoniale dell'Offerente al 31 dicembre 2025 è stato integralmente rimborsato – in via anticipata – nel corso dell'esercizio 2026 in funzione dell'operazione di rifinanziamento complessiva completata dall'Emittente nel mese di aprile 2026 che ha avuto ad oggetto l'integrale estinzione dei debiti finanziari a medio lungo termine gravanti sull'Offerente e sulle società del Gruppo Haiki+, mediante sottoscrizione di un contratto di finanziamento in *pool* di importo complessivamente pari ad Euro 91 milioni,

comprensivo di Euro 6 milioni di linea di finanza a breve termine revolving "RCF" (il "**Finanziamento in Pool**").

Nell'ambito del Finanziamento in Pool, SG Holding partecipa in qualità di garante, avendo concesso pegno a favore delle banche finanziatrici sulle azioni dell'Emittente di sua proprietà.

Di seguito viene riportato un prospetto sintetico delle posizioni di debito e credito dovuto e/o vantate da SG Holding nei confronti di parti correlate.

Stato Patrimoniale							
Controparte	**Crediti Finanziari**	**Crediti Commerciali**	**Crediti Diversi**	**Debiti Finanziari**	**Debiti Commerciali**	**Debiti Diversi**	**Saldo Crediti (Debiti)**
Haiki + S.r.l.	14.910.640	1.048.494	10.000				15.969.134
Totale imprese controllate	*14.910.640*	*1.048.494*	*10.000*	-	-	-	*15.969.134*
Sostenya Group S.r.l.			540.000		239.024	67.162.386	- 66.861.410
Totale imprese controllante	-	-	*540.000*	-	*239.024*	*67.162.386*	- *66.861.410*
							-
Totale altre parti correlate	-	-	-	-	-	-	-
Totale	**14.910.640**	**1.048.494**	**550.000**	**-**	**239.024**	**67.162.386**	**- 50.892.276**

Conto economico							
Controparte	**Ricavi e Proventi**	**Proventi finanziari**	**Costi per acquisti/servizi**	**Godimento beni di terzi**	**Oneri diversi di gestione**	**Oneri finanziari**	**Saldo Ricavi/Proventi (Costi/Oneri)**
Haiki + S.r.l.		827.948	5.749				827.948
Totale imprese controllate	-	*827.948*	*5.749*	-	-	-	833.697
Sostenya Group S.r.l.		-				-	-
Totale imprese controllante	-	-	-	-	-	-	-
							-
Totale altre parti correlate	-	-	-	-	-	-	-
Totale	**-**	**827.948**	**5.749**	**-**	**-**	**-**	**833.697**

Conto Economico dell'Offerente

Nella seguente tabella viene riportato il conto economico dell'Offerente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2025 e 2024, così come estratto dal bilancio civilistico al 31 dicembre 2025 dell'Offerente, a cui si rimanda per i relativi commenti.

Conto Economico civilistico al 31 dicembre 2025

in Euro/000	FY 2025	FY 2024	Variazione
Ricavi della gestione caratteristica	0	0	0
Variazione delle Rimanenze e dei lavori in corso	0	0	0
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0	0
Altri Ricavi e Proventi	0	0	0
RICAVI	**0**	**0**	**0**
Costi per acquisti, prestazioni e costi diversi	0	0	0
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(45)	(1)	(44)
Costo del lavoro	0	0	0
Altri costi operativi	(1)	(1)	1
EBITDA	**(45)**	**(2)**	**(43)**
Ammortamenti	0	0	0
Accantonamenti e svalutazioni	0	0	0
EBIT	**(45)**	**(2)**	**(43)**
Proventi (oneri) finanziari netti	(180)	0	(180)

Risultato prima delle imposte	**(225)**	**(2)**	**(223)**
Imposte sul reddito	0	0	0
Risultato netto	**(225)**	**(2)**	**(223)**

Essendo una *holding* di partecipazione, l'Offerente non svolge attività operativa tale da generare ricavi della gestione caratteristica.

Le principali voci di costo e ricavo sono di natura finanziaria e vengono rappresentate nettate nel prospetto precedente.

Rendiconto finanziario dell'Offerente

Nella seguente tabella è riportato il rendiconto finanziario dell'Offerente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, mentre non viene riportato in questo caso un comparativo con l'esercizio precedente, essendo il 2024 l'esercizio nel quale l'Offerente è stato costituito.

in Euro Voce	Importo al 31/12/2025
A) Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)	
Utile (perdita) dell'esercizio	(225.092)
Imposte sul reddito	0
Interessi passivi/(attivi)	180.013
(Dividendi)	0
(Plusvalenze)/Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	0
1) Utile (perdita) prima d'imposte, interessi, dividendi e plus/minusvalenze	***(45.079)***
Rettifiche per elementi non monetari	0
Accantonamenti ai fondi	0
Ammortamenti delle immobilizzazioni	0
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	0
Rettifiche di valore attività/passività finanziarie	0
Altre rettifiche	0
Totale rettifiche	***0***
2) Flusso finanziario prima delle variazioni CCN	***(45.079)***
Decremento/(Incremento) ratei e risconti attivi	(13.773)
Incremento/(Decremento) ratei e risconti passivi	(4)
Altri decrementi/(incrementi) CCN	65.859.759
Totale variazioni CCN	***65.845.982***
3) Flusso finanziario dopo variazioni CCN	***65.800.903***
Interessi incassati/(pagati)	(180.013)
Totale altre rettifiche	***(180.013)***
Flusso finanziario attività operativa (A)	***65.620.890***
B) Flusso finanziario attività investimento	
Immobilizzazioni materiali	
(Investimenti)	0
Disinvestimenti	0
Immobilizzazioni immateriali	
(Investimenti)	0
Disinvestimenti	0

Immobilizzazioni finanziarie	
(Investimenti)	(81.940.039)
Disinvestimenti	0
Flusso finanziario attività investimento (B)	***(81.940.039)***
C) Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento	
Mezzi di terzi	
Incremento/(Decremento) debiti a breve verso banche	18.567.736
Accensione finanziamenti	0
(Rimborso finanziamenti)	0
Mezzi propri	
Aumento di capitale a pagamento	250.000
Cessione/(Acquisto) di azioni proprie	0
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)	0
Flusso finanziario attività di finanziamento (C)	***18.817.736***
Incremento (decremento) disponibilità liquide (A ± B ± C)	***2.498.587***
Totale disponibilità liquide a inizio esercizio	8.065
Totale disponibilità liquide a fine esercizio	2.506.652

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto dell'Offerente

Nella seguente tabella è riportata la movimentazione del patrimonio netto dell'Offerente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2025 e 2024, così come estratta dal bilancio civilistico al 31 dicembre 2025 di SG Holding, a cui si rimanda per i relativi commenti.

Descrizione	Consist. iniziale	Increm.	Spost. nella voce	Spost. dalla voce	Decrem.	Consist. finale	Variaz. assoluta	Variaz. %
Capitale	10.000	-	-	-	-	10.000	-	-
Altre riserve	-	250.000	-	-	-	250.000	250.000	-
Utili (perdite) portati a nuovo	-	1.979-	-	-	-	1.979-	1.979-	-
Utile (perdita) dell'esercizio	1.979-	225.092-	-	-	1.979-	225.092-	223.113-	11.274
Totale	**8.021**	**22.929**	**-**	**-**	**1.979-**	**32.929**	**24.908**	**311**

Nello specifico, per quanto attiene alla voce "Altre riserve" riportata nella tabella sopra esposta con evidenza di un incremento pari ad Euro 250.000 nel corso dell'esercizio 2025, si evidenzia che tale voce è costituita dalla riserva coperture perdite maturande al 31.12.2025, generatasi per effetto della rinuncia parziale del finanziamento concesso dal socio unico Sostenya Group S.r.l..

L'Offerente ritiene che il perfezionamento dell'Offerta avrà impatti sulla propria situazione patrimoniale/finanziaria e sui risultati economici complessivi in relazione all'incremento delle immobilizzazioni finanziarie per un importo pari al Corrispettivo effettivamente corrisposto, all'incremento del corrispondente indebitamento finanziario ai sensi del Contratto di Finanziamento, all'introduzione degli oneri per interessi maturati su tale indebitamento finanziario.

B.1.11 Andamento recente

Nel periodo intercorrente tra la chiusura dell'esercizio 2025 e la Data del Documento di Offerta non si sono verificati fatti di rilievo nella situazione economica, patrimoniale e

finanziaria dell'Offerente, fatta eccezione per le attività propedeutiche all'Offerta, ivi inclusa la sottoscrizione del Contratto di Finanziamento.

Si precisa per completezza che, successivamente alla chiusura dell'esercizio 2025, la sottoscrizione da parte dell'Emittente del Finanziamento in Pool ha consentito di rimborsare integralmente il precedente finanziamento bancario gravante in capo all'Offerente come meglio esposto nel precedente Paragrafo B.1.10 del Documento di Offerta.

B.1.12 Persone che agiscono di concerto

In virtù dei rapporti sopra descritti, Sostenya Group, Vegvisir, Vulcana, Neutral, Camilla Colucci, Nicola Colucci e Pietro Colucci si considerano persone che agiscono di concerto con l'Offerente ai sensi dell'art. 101- *bis*, comma 4-*bis*, lett. b), del TUF (congiuntamente, le "**Persone che Agiscono di Concerto**").

Fermo restando quanto precede, l'Offerente sarà il solo soggetto a rendersi acquirente delle Azioni che saranno portate in adesione all'Offerta, così come a sopportare i costi derivanti dall'Offerta.

B.2 INFORMAZIONI RELATIVE ALL'EMITTENTE

Le informazioni contenute nella presente Sezione B sono tratte esclusivamente dai dati resi pubblici dall'Emittente e da altre informazioni pubblicamente disponibili alla Data del Documento di Offerta.

I documenti relativi all'Emittente e al Gruppo Haiki+ sono pubblicati sul sito *internet* dell'Emittente, all'indirizzo *www.haikiplus.it*.

B.2.1. Denominazione, forma giuridica e sede sociale

La denominazione sociale dell'Emittente è Haiki+ S.p.A.

L'Emittente è una società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Milano, Via Privata Giovanni Bensi n. 12/5, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 11778100963, LEI 8156002D5B58A728B316.

B.2.2. Costituzione e durata

L'Emittente è stato costituito in data 7 maggio 2021.

Ai sensi dello statuto sociale, la durata dell'Emittente è fissata sino al 31 dicembre 2070.

B.2.3. Legislazione di riferimento e foro competente

L'Emittente è una società per azioni di diritto italiano.

Lo statuto dell'Offerente non prevede, con riferimento alle controversie di cui l'Offerente medesimo sia parte, disposizioni derogatorie alla competenza giurisdizionale ordinaria. Pertanto, per l'individuazione del foro competente a dirimere le controversie tra azionisti, ovvero tra azionisti e l'Offerente, nonché per quant'altro non espressamente contemplato nell'atto organizzativo, si fa riferimento alle disposizioni di legge di volta in volta applicabili.

B.2.4. Capitale sociale

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Emittente, interamente sottoscritto e versato è pari a Euro 13.962.878,00, suddiviso in n. 129.086.033 Azioni, prive

dell'indicazione espressa del valore nominale e aventi godimento regolare. Le Azioni sono ammesse alla negoziazione su EGM e, pertanto, sono sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi dell'art. 83-*bis* del TUF, con codice ISIN IT0005628778.

Per quanto a conoscenza dell'Offerente, alla Data del Documento di Offerta l'Emittente non è titolare di azioni proprie.

Alla Data del Documento di Offerta, salvo per quanto di seguito rappresentato, l'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili, *warrant* e/o strumenti finanziari che attribuiscano diritto di voto, anche limitatamente a specifici argomenti, nelle assemblee ordinarie e straordinarie, e/o altri strumenti finanziari che possano conferire a terzi, in futuro, diritti di acquisire Azioni o diritti di voto, anche limitati, né sussiste alcun impegno per l'emissione di obbligazioni convertibili o alcuna delega che attribuisca al consiglio di amministrazione dell'Emittente il potere di deliberare l'emissione di azioni e/o obbligazioni convertibili in Azioni.

Si evidenzia che, alla Data del Documento di Offerta, sono in circolazione n. 3.011.239 Warrant, con ISIN IT0005628760, che attribuiscono il diritto di sottoscrivere n. 1 Azione per ciascun Warrant al prezzo di Euro 1,81 nel periodo compreso tra il 5 e il 30 ottobre 2026, a valere su un aumento di capitale a servizio dei Warrant stessi deliberato dall'assemblea degli azionisti di Haiki+ in data 27 novembre 2024, mediante emissione di massime n. 3.011239 Azioni di Compendio.

Per completezza, si evidenzia che in data 17 dicembre 2025, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente esercitando parzialmente la delega conferitagli dall'Assemblea degli Azionisti del 27 novembre 2024, ai sensi dell'art. 2443 del Codice civile (la "**Delega**"), ha deliberato di aumentare il capitale sociale in via scindibile, in più *tranches* e a pagamento per un importo massimo, comprensivo di sovrapprezzo, pari ad Euro 3.000.000,00, con esclusione del diritto di opzione, mediante emissione di massime n. 4.477.611 nuove azioni ordinarie con godimento regolare, emesse ad un prezzo pari ad Euro 0,67 ad azione, da offrirsi in sottoscrizione, entro il 31 gennaio 2026, a talune controparti strategiche della Società.

B.2.5. Principali azionisti

Alla Data del Documento di Offerta, sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili in conformità alla normativa applicabile agli emittenti con azioni ammesse alla negoziazione su EGM, solamente gli azionisti indicati nella tabella di seguito detengono una partecipazione rilevante nell'Emittente, direttamente o indirettamente, superiore al 5% del capitale sociale della Società:

Dichiarante ovvero soggetto posto al vertice della catena partecipativa	Azionista diretto	Azioni detenute	% capitale sociale	Partecipazione aggregata	
				n. Azioni	% capitale sociale
Sostenya Group S.r.l.	Sostenya Group S.r.l.	10.010.903	7,76%	89.624.912	69,43%
	SG Holding S.r.l.	79.614.009	61,68%		

Alla Data del Documento di Offerta SG Holding esercita il controllo sull'Emittente ai sensi dell'art. 2359 del Codice Civile.

B.2.6. Organi di amministrazione e controllo

Consiglio di Amministrazione

L'articolo 18 dello Statuto prevede che la società sia amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da un minimo di 3 (tre) ad un massimo di 11 (undici) membri, di cui almeno 1 (uno) dotato dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 148, comma 3, del TUF, come richiamato dall'art. 147-*ter* del TUF.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Offerta, è composto da 6 membri, è stato nominato in data 23 ottobre 2024, successivamente integrato in data 29 aprile 2025 a seguito delle dimissioni rassegnate da n. 1 amministratore, in data 30 aprile 2026 a seguito delle dimissioni rassegnate da n. 2 amministratori e in data 24 giugno 2026 a seguito delle dimissioni rassegnate da n. 1 amministratore, e scadrà alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2026.

La composizione del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è la seguente:

Carica	Nome e cognome
Presidente del Consiglio di Amministrazione	Elio Cosimo Catania(*)
Amministratore Delegato	Giovanni Rosti
Vice Presidente	Nicola Colucci
Amministratore con delega ESG	Camilla Colucci
Amministratore	Giovanni Grazzini(*)
Amministratore	Federico Malgarini

(*) Amministratore in possesso dei requisiti di indipendenza di cui all'art. 148, comma 3, del TUF, come richiamato dall'art. 147-*ter* del TUF.

Per quanto a conoscenza dell'Offerente, alla Data del Documento di Offerta, nessun membro del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è titolare di Azioni e/o altre interessenze economiche nell'Emittente e/o in altre società del Gruppo, né ricopre ulteriori cariche nelle società del Gruppo, fatto salvo per quanto di seguito rappresentato:

- Nicola Colucci (i) è titolare, indirettamente per il tramite di Vulcana di una partecipazione pari al 38% di SG Holding, la quale controlla l'Emittente; (ii) ricopre la carica di presidente del consiglio di amministrazione rispettivamente di Raee.Man S.r.l., Politec – Produzione Polimeri Speciali S.r.l., Cobat Ecofactory S.r.l., Haiki Cobat S.p.A. Società Benefit, Haiki Electrics S.r.l.; e (iii) ricopre la carica di consigliere rispettivamente di Haiki Metal S.r.l. e Haiki Recycling S.r.l., nonché di amministratore unico di RM Editori S.r.l. Società Benefit;

- Camilla Colucci (i) è titolare, indirettamente per il tramite di Vegvisir, una partecipazione pari al 38% di SG Holding, la quale controlla l'Emittente; e (ii) ricopre la carica di consigliere di Haiki Cobat S.p.A. Società Benefit;
- Elio Cosimo Catania è titolare di n. 43.000 Azioni, pari al 0,03% del capitale sociale dell'Emittente;
- Giovanni Rosti ricopre la carica di presidente del consiglio di amministrazione di Haiki Mines S.p.A. nonché di consigliere di Haiki Cobat S.p.A. Società Benefit; e
- Federico Malgarini ricopre la carica di consigliere rispettivamente di Raee.Man S.r.l., Cobat Ecofactory S.r.l., Haiki Cobat S.p.A. Società Benefit, Haiki Electrics S.r.l., nonché presidente del consiglio di amministrazione di Igers S.r.l.

Collegio Sindacale

Ai sensi dell'art. 26 dello Statuto, il Collegio Sindacale è composto, nel rispetto della normativa vigente in materia di equilibrio tra generi, da 3 sindaci effettivi e 2 supplenti, che durano in carica per tre esercizi e sono rieleggibili.

Il Collegio Sindacale dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Offerta è stato nominato con delibera dell'Assemblea ordinaria dell'Emittente del 27 novembre 2024 e resterà in carica sino all'Assemblea chiamata ad approvare il bilancio 31 dicembre 2026.

Alla Data del Documento di Offerta, il Collegio Sindacale dell'Emittente risulta composto dai membri indicati nella tabella che segue:

Carica	Nome e cognome
Presidente del Collegio Sindacale	Maurizio Paternò di Montecupo
Sindaco effettivo	Fabio Margara
Sindaco effettivo	Emanuele Boschi
Sindaco supplente	Matteo Vernetti
Sindaco supplente	Carla Clerici

Per quanto a conoscenza dell'Offerente, alla Data del Documento di Offerta, nessun membro del Collegio Sindacale dell'Emittente è titolare di Azioni e/o altre interessenze economiche nell'Emittente e/o in altre società del Gruppo, né ricopre ulteriori cariche nelle società del Gruppo, salvo per quanto di seguito rappresentato:

- Maurizio Paternò di Montecupo ricopre la carica di sindaco unico rispettivamente di Cobat Ecofactory S.r.l. e di E.Tech S.r.l., nonché di presidente del collegio sindacale di Haiki Cobat S.p.A. Società Benefit;

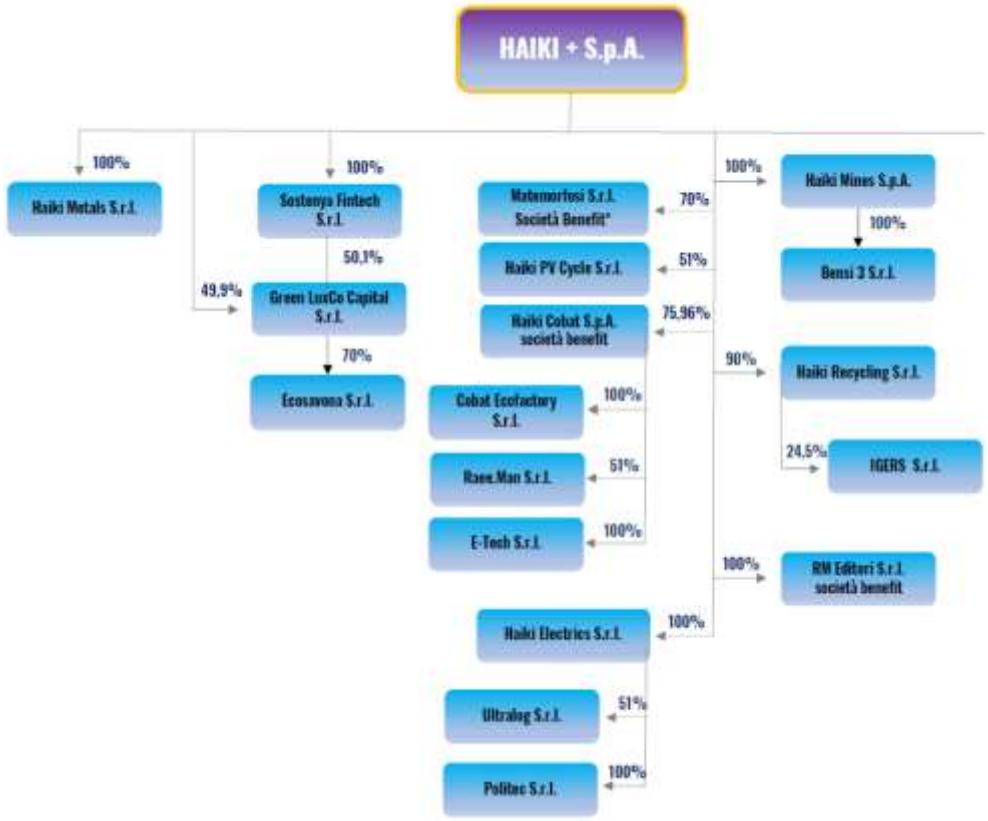
- Fabio Margara ricopre la carica di sindaco supplente di Haiki Metals S.r.l., di presidente del collegio sindacale di Haiki Mines S.p.A., nonché di sindaco unico di Ecosavona S.r.l. ed è revisore unico di Sostenya Fintech S.r.l.; e
- Matteo Vernetti ricopre la carica di sindaco supplente di Haiki Mines S.p.A.

La revisione legale dei conti è affidata a EY S.p.A., nominata in data 27 novembre 2024 per tre esercizi.

B.2.7. Sintetica descrizione del Gruppo

L'Emittente è una *holding* di partecipazioni a capo di un gruppo societario articolato, attivo nel settore dell'ambiente e dell'economia circolare, operativo in ambito nazionale e con una copertura territoriale ampia sul territorio italiano. Haiki in giapponese significa "scarto, ferraglia", rifiuto che le società del Gruppo Haiki+ valorizzano attraverso servizi altamente qualificati di raccolta, trasporto e recupero di materia.

Di seguito viene riportata la rappresentazione grafica delle principali società del Gruppo Haiki+ alla Data del Documento di Offerta.



B.2.8. Attività del Gruppo

Il Gruppo Haiki+, al 30 giugno 2026 conta n. 817 dipendenti e dispone di n. 22 impianti operativi, 4 discariche e oltre 70 punti di raccolta.

L'attività svolta dall'Emittente e dal Gruppo Haiki+ è volta a superare il paradigma tradizionale che vede nello smaltimento dei rifiuti l'unica soluzione per il fine vita dei prodotti, trasformando la materia di scarto in una risorsa di valore. Il Gruppo Haiki+ rappresenta un

ecosistema industriale che coniuga innovazione e sostenibilità, operando lungo l'intera filiera della gestione dei rifiuti e del recupero di materia.

La pluralità di competenze acquisite consente al Gruppo Haiki+ di configurarsi come uno dei principali operatori nazionali verticalmente integrati nell'economia circolare, in grado di offrire soluzioni complete e integrate (c.d. "*one-stop shop*") per la gestione, il trattamento e la valorizzazione dei rifiuti industriali.

L'attuale struttura societaria ed organizzativa del Gruppo Haiki+ è il risultato di un percorso di sviluppo e integrazione che ha portato alla definizione di cinque *business units* tra loro complementari, ciascuna focalizzata su specifiche attività della filiera.

Nel complesso, il Gruppo Haiki+ è orientato a supportare le imprese nella gestione efficiente dei rifiuti, con l'obiettivo di incrementare progressivamente le quantità di materia recuperata e valorizzata, in linea con i principi dell'economia circolare.

Più nel dettaglio, il Gruppo opera su tutto il territorio nazionale attraverso cinque *business unit*:

(i) **Mines**: *business unit* dedicata all'autorizzazione, realizzazione e gestione di discariche per lo smaltimento ambientalmente compatibile della porzione dei rifiuti non ulteriormente recuperabili;

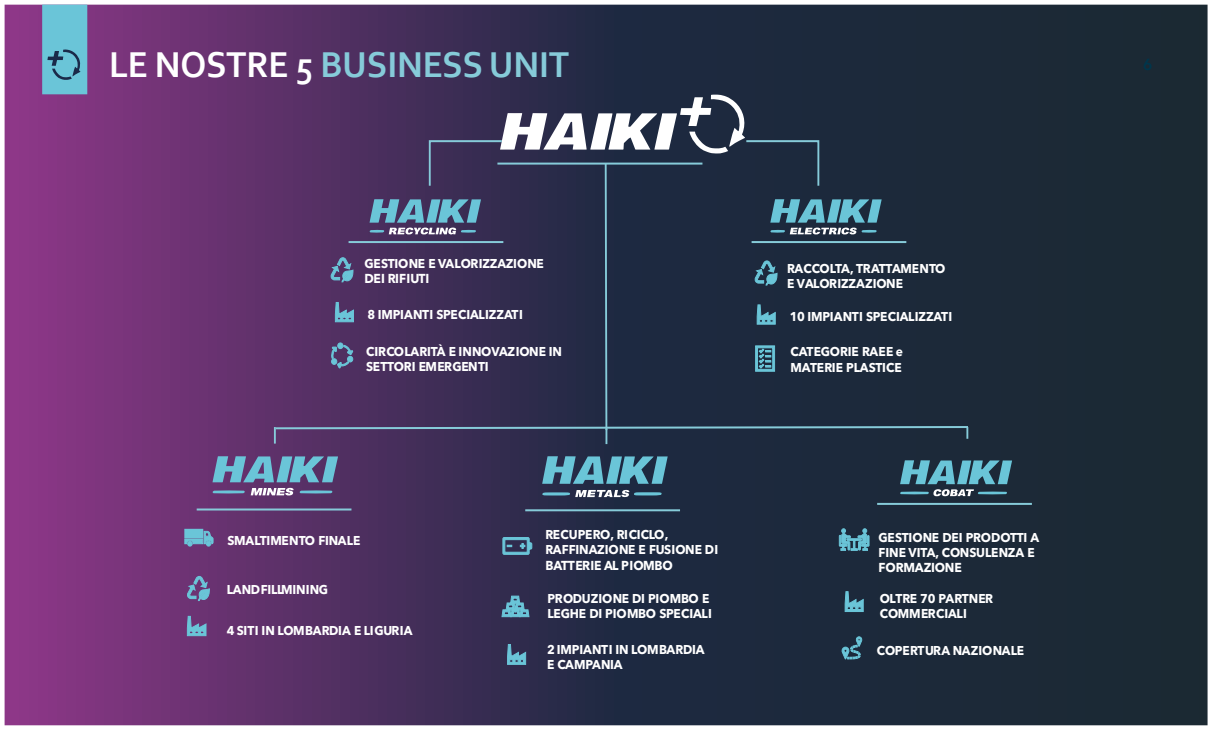
(ii) **Cobat**: *business unit* dedicata alla gestione dei prodotti a fine vita, alla consulenza e alla formazione per lo sviluppo sostenibile. Rappresenta la principale piattaforma di gestione dei flussi del Gruppo, con oltre 70 partner commerciali e una copertura capillare sul territorio nazionale. Il percorso evolutivo della *business unit* è orientato alla progressiva industrializzazione delle attività, anche attraverso iniziative quali Cobat EcoFactory;

(iii) **Recycling**: la *business unit recycling* riunisce le attività operative nella raccolta, selezione, cernita, e valorizzazione dei rifiuti speciali (anche pericolosi) prodotti dalle aziende, con una capacità operativa in costante espansione e un focus crescente su soluzioni innovative in settori emergenti;

(iv) **Electrics**: la *business unit Electrics* rappresenta il primo banco di prova di industrializzazione di una filiera dei rifiuti avviato da Haiki+ e dedicato al recupero e riciclo di tutte le componenti valorizzabili provenienti dai rifiuti da apparecchiature elettriche ed elettroniche (RAEE);

(v) **Metals**: *business unit* dedicata al recupero, riciclo e raffinazione dei metalli, con particolare focus sul trattamento delle batterie e sulla produzione di piombo e leghe di piombo. La divisione dispone di impianti industriali localizzati in Lombardia e Campania e rappresenta un pilastro strategico nello sviluppo del Gruppo, contribuendo in modo significativo al rafforzamento del presidio industriale nelle filiere a maggiore valore aggiunto.

Tale suddivisione in aree di business viene meglio rappresentata nella figura sottostante.



L'attività del Gruppo si avvale di un rilevante asset base costituito da impianti, discariche e mezzi di proprietà, nonché di una capillare rete di partner sul territorio. L'impronta territoriale del Gruppo, che si è progressivamente espansa negli esercizi più recenti, rappresenta un unicum nel panorama industriale italiano sia per quanto concerne la numerosità degli impianti, sia per quanto attiene alla copertura territoriale totale.

Di seguito vengono indicati gli impianti gestiti dalle società del Gruppo, nonché dai partner locali che, di volta in volta, sono coinvolti nella prestazione ai clienti.



Il Gruppo Haiki+ fornisce alle aziende clienti un supporto completo lungo l'intero percorso della transizione ecologica, attraverso un'offerta integrata che si articola nelle seguenti aree di intervento:

- servizi ambientali integrati;
- piattaforme impiantistiche specializzate per il recupero di materia ed energia;
- sviluppo e gestione di filiere di economia circolare.

Il modello operativo del Gruppo è caratterizzato da una struttura verticalmente integrata, che consente di presidiare tutte le principali fasi della filiera dei rifiuti, dalla raccolta e logistica, al trattamento e valorizzazione, fino allo smaltimento finale.

In tale contesto, Haiki+ offre al mercato servizi ambientali integrati nel pieno rispetto delle normative vigenti, attraverso una combinazione di asset proprietari e una rete qualificata di partner, garantendo una copertura capillare su tutto il territorio nazionale. Il Gruppo sviluppa soluzioni personalizzate per la gestione dei rifiuti industriali, assicurando elevati standard di tracciabilità, controllo e rendicontazione lungo l'intero ciclo di gestione.

La piattaforma operativa del Gruppo consente inoltre di ottimizzare i flussi logistici e i processi industriali, attraverso il coordinamento tra le diverse *business unit* e il monitoraggio centralizzato delle attività, con l'obiettivo di massimizzare il recupero di materia e ridurre l'impatto ambientale.

Un ruolo centrale è svolto dalla *business unit* Cobat, che rappresenta la principale piattaforma di gestione dei flussi del Gruppo, con una rete di oltre 70 punti di raccolta distribuiti sul territorio nazionale e un sistema integrato di tracciamento dei rifiuti. Tale struttura consente di garantire la corretta gestione del fine vita dei prodotti e il rispetto degli obblighi normativi legati alla responsabilità estesa del produttore, offrendo al contempo servizi ad alto valore aggiunto per clienti e consorzi di filiera.

La *business unit* Electrics presidia l'intera filiera dei rifiuti da apparecchiature elettriche ed elettroniche (RAEE), dalla raccolta al trattamento e valorizzazione, attraverso una rete di impianti specializzati localizzati nel centro-nord Italia. L'integrazione degli asset acquisiti negli ultimi esercizi ha consentito di rafforzare il posizionamento del Gruppo in un segmento ad elevato potenziale di crescita.

La *business unit* Recycling è focalizzata sulle attività di selezione, trattamento e valorizzazione dei rifiuti speciali, con un crescente orientamento verso lo sviluppo di soluzioni innovative in filiere emergenti, tra cui il recupero di rifiuti tessili e altre materie ad alto contenuto di riutilizzo.

La *business unit* Metals rappresenta un pilastro strategico nello sviluppo industriale del Gruppo ed è dedicata al recupero, riciclo e raffinazione dei metalli, con particolare riferimento al trattamento delle batterie e alla produzione di piombo e leghe di piombo, contribuendo al rafforzamento del presidio nelle filiere a maggiore valore aggiunto.

Infine, la *business unit* Mines garantisce la gestione della fase di smaltimento finale, attraverso discariche progettate e gestite secondo elevati standard ambientali, integrate da sistemi di recupero energetico del biogas e da iniziative innovative di *landfill mining*, orientate al recupero futuro di materia.

Nel complesso, il modello del Gruppo Haiki+ si configura come una piattaforma industriale integrata, in grado di offrire servizi *end-to-end* nella gestione dei rifiuti e nella valorizzazione degli scarti, supportando i clienti nel percorso verso modelli produttivi sostenibili e circolari.

Nel corso dell'esercizio, il Gruppo Haiki+ ha ulteriormente consolidato i propri fattori distintivi, fondati su una solida base industriale, su competenze sviluppate lungo l'intera filiera e su un modello operativo in grado di operare come interlocutore unico per i clienti, offrendo soluzioni personalizzate ad elevato valore aggiunto.

Tali caratteristiche si inseriscono in un contesto di crescente sviluppo dell'economia circolare, nel quale il Gruppo sta progressivamente evolvendo da operatore di servizi ambientali a piattaforma industriale integrata, rafforzando il proprio posizionamento nelle filiere a maggiore valore aggiunto.

Il modello di business del Gruppo è inoltre supportato da una solida struttura economico-finanziaria, da un *track record* consolidato e da un approccio orientato all'innovazione, anche attraverso attività di ricerca e sviluppo e l'adozione di tecnologie avanzate per il recupero di materia.

B.2.9. Principi contabili adottati dall'Emittente

Il bilancio di esercizio dell'Emittente e il bilancio consolidato del Gruppo Haiki+ sono stati redatti in conformità ai principi contabili nazionali, emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC).

B.2.10. Situazione patrimoniale ed economica dell'Emittente

Il 30 marzo 2026 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato (i) il progetto di bilancio di esercizio dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025; e (ii) il bilancio consolidato del Gruppo Haiki+ per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025. In data 22 aprile 2026, l'assemblea ordinaria degli Azionisti ha approvato il bilancio di esercizio

dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 (congiuntamente al bilancio consolidato del Gruppo Haiki+ per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, la "**Relazione Finanziaria Annuale 2025**").

La Relazione Finanziaria Annuale 2025 è a disposizione del pubblico sul sito internet dell'Emittente, all'indirizzo www.haikiplus.it, sezione "*Investor relations – Bilanci e Relazioni*".

La Relazione Finanziaria Annuale 2025, predisposta in conformità ai principi contabili nazionali, è stata assoggettata a revisione legale dei conti, da parte della società di revisione EY S.p.A., la quale, in data 15 aprile 2026, ha emesso le relazioni ai sensi degli artt. 14 del D.lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010, esprimendo un giudizio senza rilievi con riguardo sia al bilancio consolidato del Gruppo Haiki+ per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, che al bilancio di esercizio di Haiki+ al 31 dicembre 2025.

Le informazioni di seguito riportate sono tratte dall'informativa sul Gruppo Haiki+ disponibile al pubblico, alla Data del Documento di Offerta, contenute nella Relazione Finanziaria Annuale 2025.

Al riguardo, si segnala che SG Holding non ha posto in essere alcuna autonoma verifica dei dati e delle informazioni relative al Gruppo Haiki+ esposti nel Documento di Offerta.

Per maggiori informazioni, si rinvia alla Relazione Finanziaria Annuale 2025 a disposizione sul sito internet dell'Emittente, all'indirizzo www.haikiplus.it.

Stato Patrimoniale consolidato riclassificato del Gruppo Haiki+

Nella seguente tabella viene riportato lo stato patrimoniale consolidato del Gruppo Haiki+ per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2025 e al 31 dicembre 2024, così come estratto dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2025 dell'Emittente, a cui si rimanda per i relativi commenti.

Gruppo Haiki+ S.p.A.

Stato Patrimoniale consolidato riclassificato Gruppo Haiki al 31 dicembre 2025

in Euro/000	**31-dic-2025**	**%**	**31-dic-2024**	**%**	**Variazione**	**Δ %**
Immobilizzazioni immateriali	50.002	*32*	4.369	*6*	45.634	*1.045*
Avviamento	35.296	*22*	36.036	*48*	(740)	*(2)*
Immobilizzazioni materiali	127.484	*80*	78.933	*104*	48.550	*62*
Partecipazioni	1.388	*1*	971	*1*	417	*43*
Altre attività finanziarie	1.593	*1*	2.465	*3*	(872)	*(35)*
Capitale Immobilizzato	**215.762**	***136***	**122.774**	***162***	**92.989**	***76***
Crediti commerciali	54.955	*35*	43.289	*57*	11.666	*27*
Rimanenze e Lavori in corso	25.609	*16*	2.659	*4*	22.949	*863*
Debiti commerciali	(64.413)	*(41)*	(46.622)	*(62)*	(17.791)	*38*
Cap. Circ. oper. netto (escl. parti corr.)	*16.151*	*10*	(674)	*(1)*	16.825	*(2.496)*
Crediti correnti vs controllanti e correlate	18.653	*12*	21.561	*28*	(2.907)	*(13)*
Debiti correnti vs controllanti e correlate	(8.524)	*(5)*	(20.416)	*(27)*	11.892	*(58)*
Crediti/(Debiti) netti correnti vs correlate	*10.130*	*6*	1.145	*2*	8.985	*785*
Altri Crediti correnti	27.581	*17*	11.344	*15*	16.237	*143*
Altri Debiti correnti	(34.155)	*(22)*	(14.854)	*(20)*	(19.301)	*130*
Capitale Circolante netto entro 12 mesi	**19.707**	***12***	**(3.039)**	***(4)***	**22.746**	***(748)***
Debiti >12 mesi	(4.574)	*(3)*	(1.601)	*(2)*	(2.973)	*186*
TFR, F. Imposte, Rischi e Oneri	(72.472)	*(46)*	(42.327)	*(56)*	(30.144)	*71*
Capitale investito netto	**158.423**	***100***	**75.806**	***100***	**82.617**	***109***
Disponibilità liquide	9.334	*6*	3.768	*5*	5.566	*148*
Altre attività / (passività) finanziarie nette	(118.036)	*(75)*	(57.095)	*(75)*	(60.942)	*107*
(Indebitamento) / disp. fin. nette (PFN Adj*)	**(108.702)**	***(69)***	**(53.327)**	***(70)***	**(55.376)**	***104***
Patrimonio netto di Gruppo	43.003	*27*	19.614	*26*	23.389	*119*
Patrimonio netto di Terzi	6.718	*4*	2.865	*4*	3.853	*134*
Totale Fonti di Finanziamento	**158.423**	**100**	**75.806**	**100**	**82.617**	***109***

Il Gruppo Haiki+ al 31 dicembre 2025 presentava un Capitale Investito Netto pari a Euro 158,4 milioni, in significativo incremento rispetto a Euro 75,8 milioni al 31 dicembre 2024, un Patrimonio Netto consolidato pari a Euro 49,7 milioni (di cui Euro 43,0 milioni di pertinenza del Gruppo ed Euro 6,7 milioni di pertinenza di terzi) e una Posizione Finanziaria Netta gestionale negativa per Euro 108,7 milioni.

L'incremento del Capitale Investito Netto riflette principalmente il rafforzamento della base industriale del Gruppo e l'ampliamento del perimetro di consolidamento, anche per effetto delle operazioni di investimento e acquisizione realizzate nel corso dell'esercizio.

Il Capitale Investito Netto risulta così composto:

- Immobilizzazioni immateriali per Euro 50,0 milioni, riferibili principalmente ad avviamenti, diritti e concessioni connessi agli impianti e alle attività industriali del Gruppo;
- Immobilizzazioni materiali per Euro 127,5 milioni, riconducibili agli investimenti effettuati in discariche, impianti e siti produttivi;
- Partecipazioni per Euro 1,4 milioni;
- Altre attività finanziarie non correnti per Euro 1,6 milioni.

Al 31 dicembre 2025, il Capitale Circolante Netto risulta positivo per Euro 19,7 milioni, in netto miglioramento rispetto al dato negativo dell'esercizio precedente, ed è composto principalmente da:

- crediti commerciali per Euro 55,0 milioni;
- rimanenze per Euro 25,6 milioni;
- debiti commerciali per Euro 64,4 milioni;
- altre attività e passività correnti nette, che riflettono la dinamica operativa e finanziaria del Gruppo.

La voce relativa a Fondi rischi, oneri futuri, imposte e TFR si attesta a Euro 72,5 milioni e comprende prevalentemente gli accantonamenti per i costi di chiusura e post-gestione delle discariche gestite dalla *business unit* Mines.

Il Patrimonio Netto consolidato ammonta a Euro 49,7 milioni, in crescita significativa rispetto all'esercizio precedente, per effetto principalmente delle operazioni sul capitale realizzate nel corso dell'anno e del risultato economico conseguito.

La Posizione Finanziaria Netta gestionale, negativa per Euro 108,7 milioni, include disponibilità liquide pari a Euro 9,3 milioni e altre passività finanziarie nette per Euro 118,0 milioni.

L'incremento dell'indebitamento rispetto al 2024 riflette il percorso di sviluppo industriale del Gruppo, caratterizzato da investimenti in capacità produttiva, operazioni di acquisizione e rafforzamento della struttura operativa, coerentemente con le linee guida strategiche del piano industriale.

Conto Economico consolidato riclassificato del Gruppo Haiki+

Nella seguente tabella viene riportato il prospetto di conto economico consolidato del Gruppo Haiki+ per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2025 e 2024, così come estratto dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2025 dell'Emittente, a cui si rimanda per i relativi commenti.

Gruppo Haiki+ S.p.A.

Conto Economico consolidato riclassificato Gruppo Haiki al 31 dicembre 2025

in Euro/000	**FY 2025**	**%**	**FY 2024**	**%**	**Variazione**	**Δ %**
Ricavi della gestione caratteristica	267.521	*95*	181.306	*98*	86.215	*48*
Variazione delle Rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	(2.040)	*(1)*	(205)	*(0)*	(1.835)	*894*
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	7.956	*3*	0	*0*	7.956	*n.a.*
Altri Ricavi e Proventi	7.679	*3*	3.034	*2*	4.644	*153*
RICAVI	**281.115**	***100***	**184.135**	***100***	**96.980**	***53***
Costi per acquisti, prestazioni e costi diversi	(76.940)	*(27)*	(63.566)	*(35)*	(13.375)	*21*
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(107.512)	*(38)*	(70.608)	*(38)*	(36.904)	*52*
Costo del lavoro	(39.480)	*(14)*	(20.773)	*(11)*	(18.707)	*90*
Altri costi operativi	(10.875)	*(4)*	(3.737)	*(2)*	(7.138)	*191*
EBITDA	**46.307**	***16***	**25.450**	***14***	**20.857**	***82***
Ammortamenti	(32.212)	*(11)*	(19.166)	*(10)*	(13.046)	*68*
Accantonamenti e svalutazioni	(3.582)	*(1)*	(3.563)	*(2)*	(20)	*1*
EBIT	**10.513**	***4***	**2.722**	***1***	**7.791**	***286***
Proventi (oneri) finanziari netti	(7.514)	*(3)*	(4.641)	*(3)*	(2.873)	*62*
Risultato prima delle imposte	**3.342**	***1***	**(1.937)**	***(1)***	**5.279**	***(273)***
Imposte sul reddito	(2.965)	*(1)*	(351)	*(0)*	(2.614)	*746*
Risultato netto	**378**	***0***	**(2.287)**	***(1)***	**2.665**	***(117)***
Risultato netto di terzi	143	*0*	13	*0*	129	*976*
Risultato Netto di Gruppo	**235**	***0***	**(2.300)**	***(1)***	**2.535**	***(110)***

Al 31 dicembre 2025, il Gruppo Haiki+ aveva registrato Ricavi consolidati pari a Euro 281,1 milioni, in significativa crescita rispetto agli Euro 184,1 milioni dell'esercizio 2024.

I ricavi risultano generati prevalentemente dalla gestione caratteristica (Euro 267,5 milioni), cui si aggiungono incrementi di immobilizzazioni per lavori interni (Euro 8,0 milioni) e altri ricavi e proventi (Euro 7,7 milioni), evidenziando un rafforzamento della componente industriale e una maggiore incidenza delle attività a più elevato contenuto operativo nella seconda parte dell'esercizio.

L'EBITDA si è attestato a Euro 46,3 milioni, in marcato incremento rispetto agli Euro 25,4 milioni dell'esercizio 2024, con un EBITDA *margin* pari al 16% (14% per l'esercizio 2024).

L'EBIT risultava pari a Euro 10,5 milioni, in significativo miglioramento rispetto agli Euro 2,7 milioni del 2024, dopo ammortamenti per Euro 32,2 milioni e accantonamenti per Euro 3,6 milioni.

L'incremento è riconducibile al rafforzamento della redditività operativa del Gruppo, nonostante il maggiore impatto degli ammortamenti connessi agli investimenti realizzati e alle operazioni di crescita per linee esterne.

Il Risultato prima delle imposte è positivo per Euro 3,3 milioni, in miglioramento rispetto alla perdita di Euro 1,9 milioni del 2024, dopo aver contabilizzato oneri finanziari netti per Euro 7,5 milioni (Euro 3,1 milioni nel primo semestre 2025), in aumento per effetto del maggiore livello di indebitamento connesso alle operazioni di sviluppo e investimento.

Dopo imposte per Euro 3,0 milioni, il Risultato Netto consolidato si attesta a Euro 0,4 milioni, di cui Euro 0,1 milioni attribuibili a interessenze di terzi ed Euro 0,2 milioni di competenza del Gruppo Haiki+, in netto miglioramento rispetto alla perdita di Euro 2,3 milioni registrata nell'esercizio 2024.

Nel complesso, i risultati dell'esercizio 2025 evidenziano un significativo rafforzamento del profilo economico del Gruppo, con una crescita rilevante dei volumi e della redditività operativa, sostenuta dalla progressiva integrazione delle società acquisite, dallo sviluppo della piattaforma impiantistica e dall'evoluzione del modello di business verso una maggiore industrializzazione delle attività.

Posizione Finanziaria Netta Consolidata del Gruppo Haiki+

Nella seguente tabella viene riportato il prospetto di posizione finanziaria netta consolidata del Gruppo Haiki+ per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2025 e al 31 dicembre 2024, così come estratto dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2025 dell'Emittente, a cui si rimanda per i relativi commenti.

in Euro/000	31/12/2025	31/12/2024
Liquidità	**9.334**	**3.768**
Gestione Patrimoniale, titoli ed Investimenti	**2.317**	**2.113**
Debiti bancari correnti	(16.907)	(10.906)
Debiti finanziari correnti	(17.061)	(7.009)
Leasing - quota entro 12 mesi	(2.174)	(1.389)
Debiti per acquisto partecipazioni	(6.506)	(2.894)
Debiti per fornitori scaduti	(3.095)	(2.785)
Debiti fin. correnti verso controllanti	(1.013)	(5.395)
Debiti fin. correnti verso correlate	(11)	(37)
Debiti verso soci terzi di controllate	(340)	(1.558)
Prestito Obbligazionario parte corrente	(4.462)	0
Indebitamento finanziario corrente	**(51.570)**	**(31.974)**
Indebitamento finanziario corrente netto	**(39.920)**	**(26.094)**
Debiti bancari non correnti	(21.402)	(14.769)
Debiti finanziari non correnti	(8.053)	(5.945)
Leasing - quota oltre 12 mesi	(8.235)	(6.437)
Debiti per acquisto partecipazioni non corrente	(16.700)	(2.690)
Debiti fin. non correnti verso controllanti	(14.302)	0
Debiti non correnti verso soci terzi di controllate	0	(178)
Prestito Obbligazionario parte non corrente	(3.185)	0
Indebitamento finanziario non corrente	**(71.878)**	**(30.019)**
Indebitamento finanziario non corrente netto	**(71.878)**	**(30.019)**
Posizione Finanziaria Netta	**(111.797)**	**(56.112)**

La Posizione Finanziaria Netta (PFN) consolidata al 31 dicembre 2025 ai fini ESMA risulta negativa per complessivi Euro 111,8 milioni (Euro 56,1 milioni al 31 dicembre 2024). La dinamica dell'indebitamento riflette: (i) gli effetti della Scissione, che hanno portato in capo all'Emittente la totalità della posizione debitoria finanziaria originariamente contratta da Innovatec S.p.A., (ii) il significativo impegno finanziario sostenuto nel corso dell'esercizio per il completamento delle operazioni di sviluppo industriale, delle acquisizioni strategiche e del rafforzamento della struttura operativa del Gruppo, nonché (iii) l'effetto connesso al maggior ricorso a strumenti di smobilizzo del circolante conseguente alla crescita dimensionale del Gruppo Haiki+.

Al 31 dicembre 2025 la struttura dell'indebitamento evidenzia:

- debiti bancari complessivi pari a circa Euro 38,3 milioni, di cui Euro 16,9 milioni correnti ed Euro 21,4 milioni non correnti, a supporto degli investimenti impiantistici e della gestione operativa;
- leasing finanziari per circa Euro 10,4 milioni, di cui Euro 2,2 milioni entro 12 mesi ed Euro 8,2 milioni oltre i 12 mesi, relativi principalmente agli asset industriali e impiantistici del Gruppo;
- prestiti obbligazionari per circa Euro 7,6 milioni, di cui Euro 4,5 milioni a breve termine ed Euro 3,2 milioni a medio-lungo termine;
- altre componenti dell'indebitamento finanziario per complessivi circa Euro 64,0 milioni, riconducibili principalmente a debiti finanziari correnti e non correnti, debiti per acquisto partecipazioni, finanziamenti soci, rapporti finanziari verso controllanti e altre esposizioni di natura finanziaria.

La liquidità disponibile si attesta a Euro 9,3 milioni, a cui si aggiungono circa Euro 2,3 milioni relativi a gestioni patrimoniali, titoli ed investimenti, per un totale di attività finanziarie liquide e prontamente liquidabili pari a circa Euro 11,7 milioni.

In relazione alla posizione finanziaria netta consolidata del Gruppo Haiki+ al 31 dicembre 2025, si evidenziano i seguenti finanziamenti assoggettati alla verifica periodica di covenant finanziari:

- "Minibond - Innovatec 2021-2026, 6%" pari ad originari Euro 10 milioni, emesso a dicembre 2021, *amortizing* con 18 mesi di preammortamento (prima rata 30 settembre 2023) ed assistito dalla Garanzia Italia di SACE, importo residuo alla data del 31 dicembre 2025 pari ad Euro 2,9 milioni (integralmente rimborsato alla data del Documento di Offerta);
- "Basket Bond 2022-2028, 5,21%" pari ad originari Euro 8 milioni, emesso il 1° dicembre 2022 con lo scopo di finanziare i programmi di sviluppo e crescita del gruppo, *amortizing* con pagamento della prima rata ad aprile 2024, importo residuo alla data del 31 dicembre 2025 pari ad Euro 4,8 milioni (integralmente rimborsato alla data del Documento di Offerta);
- Finanziamento concesso dal fondo di debito Ver Capital SGR nel corso del 2023 per un importo di originari Euro 10 milioni al tasso dell'8,5% che prevede il rimborso a partire dal 31 Marzo 2024 con rate fisse trimestrali pari a Euro 500 mila con scadenza 31 dicembre 2028, importo residuo alla data del 31 dicembre 2025 pari ad Euro 5,9 milioni (integralmente rimborsato alla data del Documento di Offerta).

Rendiconto Finanziario Consolidato del Gruppo Haiki+

Nella seguente tabella viene riportato il prospetto di rendiconto finanziario consolidato del Gruppo Haiki+ per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, così come estratto dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2025 dell'Emittente, a cui si rimanda per i relativi commenti. Si precisa che in relazione al prospetto di rendiconto finanziario consolidato del Gruppo, non risulta disponibile il comparativo al 31 dicembre 2024 in quanto l' esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 risulta essere il primo nel quale il Gruppo Haiki+ è stato assoggettato all'obbligo di redazione del bilancio consolidato, di conseguenza, non essendo disponibile un

prospetto di conto economico consolidato per l'esercizio antecedente (i.e. quello concluso al 31 dicembre 2023), in occasione della produzione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2024 non è stato prodotto il prospetto di rendiconto finanziario.

Gruppo Haiki+ S.p.A.

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	31/12/2025
(Valori in Euro)	
A. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	
Risultato dell'esercizio consolidato	377.590
Imposte sul reddito	2.964.901
Interessi passivi/(interessi attivi)	7.550.462
(Dividendi)	(36.944)
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(94.972)
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi	**10.761.037**
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto :	
Accantonamenti ai fondi	3.303.296
Ammortamenti delle Immobilizzazioni	32.211.775
Svalutazioni/(Rivalutazioni) di partecipazioni	98.764
Svalutazione Crediti iscritti nell'attivo circolante	279.062
Svalutazione Crediti finanziari	1.190
Svalutazioni/(Rivalutazioni) di titoli iscritti nell'attivo circolante	(11.146)
Svalutazioni /(Riprisitni di valore) di limmobilizzazioni Materiali e Immateriali	(2.096.100)
Accantonamento pet Trattamento di fine rapporto	1.950.377
Altre rettifiche per elementi non monetari	(623.232)
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del Capitale Circolante Netto	**45.875.023**
Variazioni del capitale circolante Netto:	
(Aumento)/diminuzione dei crediti commerciali	9.463.435
Aumento/(diminuzione) dei debiti commerciali	6.798.180
(Aumento)/diminuzione delle rimanenze	(1.018.204)
(Aumento)/diminuzione delle altre attività/altre passività	(9.422.045)
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del Capitale Circolante Netto	**51.696.388**
Altre rettifiche:	
Interessi incassati/(pagati)	(4.359.457)
(Imposte sul reddito pagate)	(696.780)
Dividendi incassati	36.944
(Liquidazioni trattamento di fine rapporto)	(1.536.297)
(Utilizzo dei fondi)	(5.383.886)
Altri incassi/pagamenti	431.974
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA (A)	**40.188.886**
B. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' D'INVESTIMENTO	
(Investimenti)/disinvestimenti in Immobilizzazioni immateriali	(8.563.691)
(Investimenti)/disinvestimenti in Immobilizzazioni materiali	(13.317.693)
(Investiment)/disinvestimentii in Immobilizzazioni finanziarie	5.194.504
(Investiment)/disinvestimenti in altre attività finanziarie	(264.226)
Flusso di cassa connnesso con la costituzione e acquisizione di imprese entrate nell'area di consolidamento	(21.907.812)
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO (B)	**(38.858.918)**
C. FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	
Mezzi terzi	
Incremento (decremento) debiti verso banche	1.847.495
Aumento/(diminuzione) dei debiti finanziari	3.841.895
Aumento/(diminuzione) prestito obbligazionario	(5.094.963)
Mezzi propri	
Distribuzione dividendi a soci terzi di minoranza	(480.800)
Versamenti in conto capitale da parte di soci terzi di minoranza	98.041
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO (C)	**(219.362)**
INCREMENTO / (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITA' LIQUIDE (A ± B ± C)	**1.110.606**
Effetto disponibilità liquide dal consolidamento di società controllate acquisite nell'esercizio	1.857.059
Effetto disponibilità liquide dal consolidamento di società controllate acquisite nel perido	2.598.343
DISPONIBILITA' LIQUIDE ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO	**3.767.620**
di cui:	
depositi bancari e postali	3.740.969
assegni	18
denaro e valori in cassa	26.632
DISPONIBILITA' LIQUIDE ALLA FINE DEL PERIODO	**9.333.627**
di cui:	
depositi bancari e postali	9.300.242
assegni	970
denaro e valori in cassa	32.414

Prospetto delle Variazioni di Patrimonio Netto consolidato del Gruppo Haiki+

Nella seguente tabella viene riportato il prospetto di movimentazione del patrimonio netto consolidato del Gruppo Haiki+ per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, partendo dalla situazione patrimoniale al 31 dicembre 2024, così come estratto dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2025 dell'Emittente, a cui si rimanda per i relativi commenti.

Gruppo Haiki+ S.p.A.
Movimentazione Patrimonio Netto Consolidato

Valori in euro

	Capitale Sociale	Riserva soprap.zo azioni	Riserva legale	Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	Riserva di consolidamento	Versamenti in conto capitale	Altre riserve diverse	Riserva da differenze da traduzione	Utile (perdite) a nuovo	Utile perdite d'esercizio	Totale Patrimonio netto di Gruppo	Totale Patrimonio netto di terzi	Totale Patrimonio netto consolidato
PATRMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2024	**5.000.000**	**0**	**52.460**	**13.508**	**114.260**	**0**	**10.000.000**	**0**	**6.733.894**	**(2.300.448)**	**19.613.674**	**2.865.092**	**22.478.766**
Destinazione risultato dell'esercizio precedente	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.300.448)	2.300.448	**-**	-	**-**
Apporto scissione	8.691.234	19.710.199	-	-	-	-	4.774.339	-	-	-	**33.175.772**	0	**33.175.772**
Variazione area di consolidamento apporto di scissione	-	-	-	-	-	-	(10.000.000)	1.795	(4.758.432)	-	**(14.756.637)**	3.722.987	**(11.033.650)**
Variazione area di consolidamento	-	-	-	-	4.391.923	-	-	-	-	-	**4.391.923**	455.956	**4.847.879**
Distribuzione dividendi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**	(480.800)	**(480.800)**
Variazione nel fair value di strumenti derivati di copertura dei flussi finanziari attesi	-	-	-	(3.806)	-	-	-	-	-	-	**(3.806)**	437	**(3.369)**
Altri movimenti	-	-	-	-	-	324.909	-	-	21.874	-	**346.783**	11.689	**358.472**
Utile (perdita) del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	235.001	**235.001**	142.589	**377.590**
PATRMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2025	**13.691.234**	**19.710.199**	**52.460**	**9.702**	**4.506.183**	**324.909**	**4.774.339**	**1.795**	**(303.112)**	**235.001**	**43.002.709**	**6.717.952**	**49.720.661**

Operazioni con Parti Correlate

Per quanto concerne le operazioni effettuate con parti correlate, si precisa che le stesse rientrano nel normale corso delle attività delle società del Gruppo Haiki+ e che sono regolate a condizioni di mercato, tenuto conto delle caratteristiche dei beni e dei servizi prestati. Si precisa che le operazioni con parti correlate non sono qualificabili né come atipiche, né come inusuali.

Si evidenziano di seguito i rapporti con parti correlate risultanti dal bilancio consolidato dell'Emittente relativo all'esercizio concluso al 31 dicembre 2025.

Società	Crediti finanziari	Crediti commerciali	Debiti finanziari	Debiti commerciali	Ricavi	Costi
Società controllanti						
Sostenya Group S.r.l.	€ 4.813.494	€ 11.731	€ 150.000	€ 89.034	€ 11.731	€ 33.490
SG Holding S.r.l.	€ 0	€ 0	€ 14.495.422	€ 1.048.494	€ 0	€ 827.948
Società controllate						
Bensi 3 S.r.l.	€ 70.196	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
Cobat Ecofactory S.r.l.	€ 0	€ 0	€ 203.871	€ 0	€ 0	€ 0
Ecosavona S.r.l.	€ 0	€ 5.578	€ 0	€ 122.000	€ 600.000	€ 0
Green LuxCo Capital SA	€ 0	€ 800.000	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
Haiki Cobat S.p.A.	€ 618.831	€ 0	€ 1.808.800	€ 1.868.879	€ 3.119.200	€ 149.128
Haiki Electrics S.r.l.	€ 2.056.333	€ 262.107	€ 1.498.095	€ 0	€ 159.256	€ 0
Haiki Metals S.r.l.	€ 0	€ 0	€ 2.350.000	€ 25.602	€ 0	€ 25.602
Haiki Mines S.p.A.	€ 11.669.590	€ 1.592.901	€ 52.071.082	€ 4.036.437	€ 2.598.697	€ 0
Haiki Recycling S.r.l.	€ 306.774	€ 1.087.215	€ 705.422	€ 21.995	€ 547.426	€ 0
Innovatec Usa	€ 500.000	€ 52.843	€ 0	€ 0	€ 11.406	€ 0
Matemorfosi S.r.l.	€ 313.000	€ 62.256	€ 8.772	€ 47.500	€ 19.845	€ 0
RM Editori S.r.l.	€ 0	€ 3.968	€ 30.392	€ 1.869	€ 2.099	€ 0
Sostenya Fintech S.r.l.	€ 23.136.500	€ 301.290	€ 0	€ 0	€ 2.332	€ 0
Ultralog S.r.l.	€ 0	€ 4.641	€ 52.577	€ 0	€ 0	€ 0
Società sottoposte al controllo delle controllanti						
Innovatec S.p.A.	€ 461.977	€ 267.415	€ 20.007	€ 677.815	€ 101.415	€ 0
Innovatec Energy S.r.l.	€ 0	€ 56.750	€ 0	€ 17.995	€ 0	€ 0
Sostenya Group Ltd	€ 0	€ 0	€ 0	€ 26.000	€ 0	€ 0
Società collegate	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
Circularity S.r.l.	€ 0	€ 55.500	€ 0	€ 26.220	€ 61.821	€ 0
Totale	**€ 43.946.695**	**€ 4.564.194**	**€ 73.394.440**	**€ 8.009.839**	**€ 7.235.227**	**€ 1.036.168**

B.2.11. Andamento recente

Successivamente al 31 dicembre 2025 il principale evento rilevante che ha interessato il Gruppo Haiki+ ha riguardato la sottoscrizione del Finanziamento in Pool, perfezionatasi in data 23 aprile 2026, tra l'Emittente, BPER Banca S.p.A., UniCredit S.p.A. e Kommunalkredit AG, per un ammontare di complessivi Euro 91 milioni. Il Finanziamento in Pool è composto da linee di finanziamento a termine per Euro 85 milioni e da una revolving credit facility per Euro 6 milioni, e finalizzato al rifinanziamento dell'indebitamento dell'Emittente, all'ottimizzazione della struttura finanziaria del Gruppo e al supporto del piano di crescita industriale.

B.3 INTERMEDIARI

BPER è il soggetto incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni all'Offerta (l'"**Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni**").

Le Schede di Adesione potranno pervenire all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni anche per il tramite di tutti gli intermediari depositari autorizzati all'offerta di servizi finanziari, aderenti al sistema di gestione accentrata presso Euronext Securities Milan (gli "**Intermediari Depositari**") nei termini specificati alla Sezione F, Paragrafo F.1.2, del Documento di Offerta. Gli Intermediari Depositari raccoglieranno le adesioni all'Offerta e terranno in deposito le Azioni portate in adesione.

Le adesioni saranno ricevute dall'Intermediario Incaricato del Coordinamento delle Adesioni: (i) direttamente mediante raccolta delle Schede di Adesione degli Aderenti all'Offerta; ovvero

(ii) indirettamente per il tramite degli Intermediari Depositari, i quali raccoglieranno le Schede di Adesione dagli Aderenti all'Offerta.

L'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni ovvero, nell'ipotesi di cui al punto (ii) che precede, gli Intermediari Depositari, verificherà la regolarità e conformità delle Schede di Adesione e delle Azioni alle condizioni dell'Offerta e provvederà al pagamento del Corrispettivo, secondo le modalità e i tempi indicati nella Sezione E del Documento di Offerta.

Alla Data di Pagamento (ed eventualmente alla Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini), l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni trasferirà le Azioni complessivamente apportate all'Offerta (anche nel corso della eventuale Riapertura dei Termini) su un conto deposito titoli intestato all'Offerente.

Si rende noto che presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, nonché presso la sede legale dell'Offerente e la sede legale dell'Emittente, sono messi a disposizione del pubblico per la consultazione, il Documento di Offerta, i relativi allegati, la Scheda di Adesione, nonché i documenti indicati nella Sezione N del Documento di Offerta.

C. CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

C.1 CATEGORIE E QUANTITÀ DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia e ha ad oggetto massime n. 42.412.229 Azioni pari al 32,11% del capitale sociale dell'Emittente in caso di integrale esercizio dei Warrant (*fully diluted)*, e rappresentanti rispettivamente: (a) le n. 39.400.990 Azioni, corrispondenti al 30,52% del capitale sociale dell'Emittente emesso alla Data del Documento di Offerta costituenti la totalità delle Azioni in circolazione dedotte la Partecipazione dell'Offerente, la Partecipazione Sostenya Group e la Partecipazione Neutral; nonché (b) le massime n. 3.011.239 Azioni di Compendio pari al 2,28% del capitale sociale dell'Emittente in caso di integrale esercizio dei Warrant (*fully diluted)*.

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta.

L'Offerente si riserva il diritto di acquistare Azioni al di fuori dell'Offerta, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili. Eventuali acquisti compiuti al di fuori dell'Offerta saranno resi noti al mercato ai sensi dell'art. 41, comma 2, lett. c), del Regolamento Emittenti. Al riguardo, si segnala che, nel periodo compreso tra la Data di Annuncio e la Data del Documento di Offerta, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto hanno acquistato sul mercato complessivamente n. 14.207.008 Azioni, corrispondenti al 11,01% del capitale sociale.

Le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, siano essi reali, obbligatori o personali.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Emittente non è titolare di azioni proprie.

Alla Data del Documento di Offerta, salvo per quanto di seguito rappresentato, l'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili, *warrant* e/o strumenti finanziari che attribuiscano diritto di voto, anche limitatamente a specifici argomenti, nelle assemblee ordinarie e straordinarie, e/o altri strumenti finanziari che possano conferire a terzi, in futuro, diritti di acquisire Azioni o diritti di voto, anche limitati, né sussiste alcun impegno per l'emissione di obbligazioni convertibili o alcuna delega che attribuisca al consiglio di amministrazione dell'Emittente il potere di deliberare l'emissione di azioni e/o obbligazioni convertibili in Azioni.

Si evidenzia che, alla Data del Documento di Offerta, sono in circolazione n. 3.011.239 Warrant, con ISIN IT0005628760, che attribuiscono il diritto di sottoscrivere n. 1 Azione per ciascun Warrant al prezzo di Euro 1,81 nel periodo compreso tra il 5 e il 30 ottobre 2026, a valere su un aumento di capitale a servizio dei Warrant stessi deliberato dall'assemblea degli azionisti di Haiki+ in data 27 novembre 2024, mediante emissione di massime n. 3.011.239 Azioni di Compendio.

C.2 STRUMENTI FINANZIARI CONVERTIBILI

L'Offerta non ha ad oggetto strumenti finanziari convertibili.

C.3 COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELL'OFFERTA

La promozione dell'Offerta non è soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione.

D. STRUMENTI FINANZIARI DELLA SOCIETÀ EMITTENTE O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA

D.1 NUMERO E CATEGORIE DI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE

Alla Data del Documento di Offerta l'Offerente detiene n. 79.614.009 Azioni, pari al 61,68% del capitale sociale dell'Emittente e pari al 60,27% del capitale sociale dell'Emittente in caso di integrale esercizio dei Warrant (*fully diluted)*.

Per completezza, si segnala che alla Data del Documento di Offerta SG non detiene alcun Warrant che dia diritto alla sottoscrizione delle Azioni di Compendio.

Per completezza si precisa che, alla data odierna, le Persone che Agiscono di Concerto non detengono direttamente o indirettamente tramite alcuna società o veicoli diversi dall'Offerente alcuna Azione Haiki+ o altri strumenti finanziari emessi dall'Emittente o aventi come sottostante detti strumenti, fatto salvo per Sostenya Group che detiene la Partecipazione Sostenya Group e per Neutral che detiene la Partecipazione Neutral.

D.2 EVENTUALI CONTRATTI DI RIPORTO, PRESTITO TITOLI, COSTITUZIONE DI DIRITTI DI USUFRUTTO O DI PEGNO SU STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE OVVERO ULTERIORI CONTRATTI DI ALTRA NATURA AVENTI COME SOTTOSTANTE TALI STRUMENTI FINANZIARI

Fatto salvo per quanto di seguito rappresentato, alla Data del Documento di Offerta, né l'Offerente né, per quanto a conoscenza dell'Offerente, le Persone che Agiscono di Concerto hanno stipulato contratti di pegno o di riporto, costituito diritti di usufrutto o assunto ulteriori impegni relativi agli strumenti finanziari dell'Emittente, direttamente o a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona o tramite società controllate.

Per completezza si segnala che la Partecipazione dell'Offerente nel capitale sociale dell'Emittente è gravata da pegno costituito a favore di BPER Banca S.p.A., Unicredit S.p.A. e Kommunalkredit AG, concesso nell'ambito del Finanziamento in Pool, fermo restando che il diritto di voto relativo a tale partecipazione rimane in ogni caso attribuito all'Offerente.

E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE

E.1 INDICAZIONE DEL CORRISPETTIVO E SUA DETERMINAZIONE

Il Corrispettivo offerto dall'Offerente, per ciascuna Azione Oggetto dell'Offerta portata in adesione all'Offerta, è pari a Euro 0,90 *cum* dividendo e sarà interamente versato in denaro alla Data di Pagamento (ovvero, per le Azioni Oggetto dell'Offerta eventualmente portate in adesione durante la Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento a esito della Riapertura dei Termini).

Il Corrispettivo si intende *cum dividend* ed è stato determinato sull'assunto che l'Emittente non approvi e dia corso a distribuzione di dividendi ordinari o straordinari provenienti da utili o da riserve entro l'ultima Data di Pagamento. Qualora, prima di tale data, l'Emittente dovesse pagare un dividendo ai propri soci, il Corrispettivo sarà automaticamente ridotto, per ciascuna Azione, di un importo pari a quello di tale dividendo.

Il Corrispettivo è stato determinato attraverso valutazioni condotte autonomamente tenendo conto, tra l'altro, dei seguenti elementi:

(i) prezzo di quotazione del titolo dell'Emittente alla Data di Riferimento;

(ii) prezzo medio ponderato giornaliero delle Azioni, sulla base del prezzo ufficiale, in determinati intervalli temporali, *i.e.*, 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi precedenti alla Data di Riferimento;

(iii) valore delle *equity research* prodotte dagli analisti di ricerca che seguono l'Emittente e in particolare, rispettivamente, da Value Track in data 25 maggio 2026, da EnVent in data 29 aprile 2026 e da Integrae SIM in data 7 aprile 2026.

Il Corrispettivo è da intendersi al netto di bolli, spese, compensi e/o provvigioni che rimarranno a carico dell'Offerente, mentre l'imposta ordinaria o sostitutiva sulle plusvalenze, ove dovuta, rimarrà a carico degli aderenti all'Offerta.

Il Corrispettivo incorpora (i) un premio pari al 52,66% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni rilevato alla Data di Riferimento (*i.e.* 6 agosto 2026); e (ii) un premio pari al 66,16% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni nei sei mesi precedenti la Data di Riferimento (inclusa).

Si precisa che, nella determinazione del Corrispettivo, l'Offerente non si è avvalso di perizie elaborate da soggetti indipendenti o finalizzate alla valutazione della congruità dello stesso.

E.1.1. Prezzo di quotazione nel giorno antecedente l'annuncio dell'Offerta

Alla Data di Riferimento (ossia il 6 agosto 2026, Giorno di Borsa Aperta precedente alla Data di Annuncio), il prezzo ufficiale delle Azioni è stato pari a Euro 0,590. Pertanto, il Corrispettivo incorpora un premio pari al 52,66% rispetto a tale prezzo.

E.1.2. Medie aritmetiche ponderate sui volumi in diversi intervalli temporali

La seguente tabella confronta il Corrispettivo con (i) il prezzo ufficiale delle Azioni registrato alla Data di Riferimento e (ii) la media aritmetica ponderata per i volumi dei prezzi ufficiali registrati in ciascuno dei precedenti 1 (uno), 3 (tre), 6 (sei) e 12 (dodici) mesi prima della Data di Riferimento (inclusa):

Periodo di riferimento	Prezzo medio per Azione ponderato (in Euro) (1) (6)	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio per Azione ponderato (in Euro)	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio per Azione ponderato (in % rispetto al prezzo medio)
Data di Riferimento (*i.e.* 6 agosto 2026)	0,590	0,310	52,66%
1 mese prima della Data di Riferimento(2)	0,591	0,309	52,20%
3 mesi prima della Data di Riferimento(3)	0,550	0,350	63,78%
6 mesi prima della Data di Riferimento(4)	0,542	0,358	66,16%
12 mesi prima della Data di Riferimento(5)	0,611	0,289	47,26%

(1) Media dei prezzi ufficiali delle Azioni ponderata per i volumi giornalieri scambiati su EGM
(2) dal 7 luglio 2026 al 6 agosto 2026 (estremi inclusi)
(3) dal 7 maggio 2026 al 6 agosto 2026 (estremi inclusi)
(4) dal 7 febbraio 2026 al 6 agosto 2026 (estremi inclusi)
(5) dal 7 agosto 2025 al 6 agosto 2026 (estremi inclusi)
(6) a fini espositivi il prezzo medio per azione ponderato è arrotondato al terzo valore decimale; ai fini della quantificazione del premio/sconto implicito rispetto al Corrispettivo non è stato effettuato alcun arrotondamento del prezzo medio per azione ponderato.

Fonte: FactSet

E.2 CONTROVALORE COMPLESSIVO DELL'OFFERTA

In caso di integrale adesione all'Offerta da parte di tutti i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta, il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, calcolato sulla base del Corrispettivo pari a Euro 0,90 per Azione, sarà pari a Euro 38.171.006,10 (l'"**Esborso Massimo**").

E.3 CONFRONTO DEL CORRISPETTIVO CON ALCUNI INDICATORI RELATIVI ALL'EMITTENTE

Nella tabella seguente sono riportati i principali indicatori relativi all'Emittente su base consolidata, riferiti agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2025 e al 31 dicembre 2024. Per ulteriori dettagli, si rinvia al comunicato stampa di Haiki+ sui risultati relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, disponibile sul sito *internet* dell'Emittente, all'indirizzo *www.haikiplus.it*, Sezione "*Investor Relations*", sottosezione "*Comunicati Stampa*".

Indicatori degli ultimi due esercizi – valori consolidati	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024
Ricavi (Euro migliaia) (1)	267.521	181.306

EBITDA (Euro migliaia)	46.307	25.450
EBIT (Euro migliaia)	10.513	2.722
Risultato netto di pertinenza dei soci dell'Emittente (Euro migliaia)	235	(2.300)
Risultato netto di pertinenza dei soci dell'Emittente per azione [(2)] (Euro)	*0,002*	*(0,460)*
Dividendi distribuiti nel corso dell'esercizio dall'Emittente (Euro migliaia)	-	-
Dividendi distribuiti nel corso dell'esercizio dall'Emittente per azione [(2)] (Euro)	-	-
Cash Flow [(3)] (Euro migliaia)	32.726	17.245
Cash Flow per azione [(2)] (Euro)	*0,261*	*3,449*
Patrimonio netto di pertinenza dei soci dell'Emittente (Euro migliaia)	43.003	19.614
Patrimonio netto di pertinenza dei soci dell'Emittente per azione [(2)] (Euro)	*0,343*	*3,923*
Numero di azioni emesse [(4)] (a)	125.373.509	5.000.000
Numero di azioni proprie (b)	-	-
Numero di azioni in circolazione (c = a - b)	125.373.509	5.000.000

(1) Ricavi delle vendite

(2) Calcolato sulla base del numero di azioni ordinarie in circolazione alla chiusura dell'esercizio di pertinenza

(3) Calcolato come somma del risultato netto di pertinenza dei soci dell'Emittente, degli ammortamenti e delle svalutazioni

(4) Azioni costituenti il capitale sociale dell'Emittente a fine esercizio di pertinenza. Per completezza, si segnala che l'incremento del numero di azioni ordinarie emesse dall'Emittente nel corso dell'esercizio 2025 è riconducibile principalmente al numero di azioni emesse nel contesto della Scissione e dell'aumento di capitale in opzione eseguito nel corso del mese di luglio 2025.

Fonte: bilanci consolidati dell'Emittente al 31 dicembre 2025 e al 31 dicembre 2024

Con riferimento al Corrispettivo, la tabella che segue riporta una selezione di moltiplicatori, maggiormente utilizzati nel settore di riferimento, relativi all'Emittente:

(i) EV/Ricavi, rappresenta il rapporto tra (a) l'*Enterprise Value* (EV), calcolato come la somma algebrica tra la capitalizzazione di mercato, definita sulla base del Corrispettivo, l'indebitamento finanziario netto, i fondi a beneficio dei dipendenti, il patrimonio netto di terzi, al netto delle partecipazioni in società collegate valutate secondo il metodo del patrimonio netto e (b) i Ricavi;

(ii) EV/EBITDA, rappresenta il rapporto tra (a) l'*Enterprise Value* (EV) e (b) l'EBITDA;

(iii) EV/EBIT, rappresenta il rapporto tra (a) l'*Enterprise Value* (EV) e (b) l'EBIT;

(iv) P/E, rappresenta il rapporto tra (a) la capitalizzazione definita sulla base del Corrispettivo e (b) il risultato d'esercizio di pertinenza del Gruppo;

(v) P/BV, rappresenta il rapporto tra (a) la capitalizzazione definita sulla base del Corrispettivo e (b) il patrimonio netto (c.d. "*book value*") di pertinenza del Gruppo;

(vi) P/*Cash Flow* rappresenta il rapporto tra (a) la capitalizzazione definita sulla base del Corrispettivo e (b) il *Cash Flow* di pertinenza del Gruppo.

Moltiplicatori di prezzo	31 dicembre 2025	31 dicembre 2024
Capitalizzazione(1) (in Euro migliaia)	116.177	116.177
EV(2) (in Euro migliaia)	239.914	239.914
EV / Ricavi (x)	0,9x	1,3x
EV / EBITDA (x)	5,2x	9,4x
EV / EBIT (x)	22,8x	88,1x
P / E(3) (x)	494,4x	neg.
P / BV (x)	2,7x	5,9x
P / *Cash Flow* (x)	3,6x	6,7x

(1) Capitalizzazione calcolata sulla base del Corrispettivo moltiplicato per n. 129.086.033 Azioni emesse ed in circolazione alla Data del Documento di Offerta

(2) Le poste incluse nel calcolo dell'EV (*Enterprise Value*), ad eccezione della capitalizzazione di mercato, si riferiscono al 31 dicembre 2025

(3) Si indica la dicitura "neg." nel caso in cui i moltiplicatori risultino negativi

Fonte: bilanci consolidati dell'Emittente al 31 dicembre 2025 e al 31 dicembre 2024

A meri fini illustrativi, i moltiplicatori dell'Emittente sono stati raffrontati con gli analoghi moltiplicatori calcolati sugli esercizi 2025 e 2024 relativi a un campione di società quotate operanti nei principali settori di attività dell'Emittente.

Si segnala che tali società sono solo parzialmente comparabili con l'Emittente in quanto, pur operando nel settore dell'economia circolare, della gestione dei rifiuti e della sostenibilità aziendale, presentano differenze, in taluni casi significative, in termini di modello di *business*, diversificazione dei ricavi, redditività, posizionamento competitivo, mercati di riferimento e dimensione.

Di seguito è riportata una breve descrizione delle società quotate considerate:

(i) **Aurea SA**, con sede in Francia, è un gruppo attivo nell'economia circolare e nello sviluppo sostenibile, operando come un aggregatore di piccole e medie imprese industriali specializzate nella rigenerazione e nel riciclo di materiali complessi e rifiuti speciali. È tra i primari operatori europei nella raffinazione di oli motore esausti, nel riciclo di rifiuti in PVC e nella produzione di pneumatici rigenerati da pneumatici usati.

(ii) **Aurubis AG**, con sede in Germania, è un gruppo industriale attivo nella lavorazione di metalli non ferrosi e rappresenta uno dei maggiori riciclatori di rame al mondo, disponendo di una rete integrata di fonderie che trasforma concentrati metallici complessi, rottami e residui industriali in metalli ad altissima purezza.

(iii) **Befesa SA**, con sede in Lussemburgo, è un gruppo attivo nella fornitura di servizi regolamentati di riciclo di rifiuti pericolosi, prevalentemente metalli provenienti dalle industrie siderurgiche. È primario operatore europeo nel riciclo delle polveri generate

dai forni delle acciaierie elettriche e nel riciclo delle scorie saline provenienti dal riciclo dell'alluminio.

(iv) **Derichebourg SA**, con sede in Francia, è un operatore attivo nella fornitura di servizi ambientali e nell'economia circolare. Le attività principali si dividono in due settori: (i) Servizi di riciclaggio, che include raccolta, cernita e recupero di rifiuti industriali, metalli ferrosi e non ferrosi, veicoli fuori uso e rifiuti di apparecchiature elettriche ed elettroniche; (ii) Servizi a enti pubblici, che consiste in pulizia urbana, raccolta rifiuti domestici e gestione di impianti di trattamento per le città.

(v) **Groupe Pizzorno Environnement SA**, con sede in Francia, si occupa, all'interno della filiera ambientale, dalle attività di raccolta e di trasporto dei rifiuti domestici e industriali, della fornitura di servizi di pulizia e di igiene urbana per grandi metropoli e comunità locali, fino alle attività di smistamento, riciclo e trattamento dei rifiuti.

(vi) **Johnson Matthey Plc**, con sede nel Regno Unito, è un gruppo industriale attivo nella fornitura di tecnologie sostenibili e di specialità chimiche. Le attività principali riguardano il trattamento e la raffinazione dei metalli preziosi, con particolare riferimento al platino, la produzione di catalizzatori per il controllo delle emissioni e lo sviluppo di soluzioni per l'energia pulita e l'idrogeno.

(vii) **Lassila & Tikanoja Oyj**, con sede in Finlandia, è un gruppo industriale attivo nell'economia circolare, che fornisce servizi di gestione dei rifiuti, incluso il trattamento di scorie pericolose, il riciclo dei materiali e il trattamento delle acque.

(viii) **Mo-Bruk SA**, con sede in Polonia, è un gruppo attivo in Est Europa nel settore dei servizi ecologici e della gestione dei rifiuti industriali e pericolosi. Il gruppo utilizza i rifiuti per produrre combustibili alternativi e, grazie ad una propria tecnologia brevettata, aggregati artificiali utilizzati nella costruzione di strade e nei lavori di ripristino ambientale.

(ix) **Recupero Etico Sostenibile S.p.A.**, con sede in Italia, è un gruppo industriale specializzato nella gestione integrata dei rifiuti e nell'economia circolare. Il Gruppo, operando attraverso diversi hub tecnologici regionali, si occupa dell'intero processo di gestione dei rifiuti, dalla selezione al trattamento e alla successiva trasformazione, funzionali al riutilizzo degli stessi come materia prima di produzione oppure alla produzione di combustibili alternativi o alla valorizzazione energetica tramite biogas e fotovoltaico.

(x) **Séché Environnement SA**, con sede in Francia, è un gruppo industriale che gestisce, per conto di grandi industrie ed enti pubblici, l'intero ciclo del rifiuto, anche pericoloso, ovvero le attività di raccolta, rigenerazione, bonifica e stoccaggio controllato. Il gruppo opera in tre macro-attività: servizi nell'ambito dell'economia circolare e della decarbonizzazione, gestione dei rifiuti pericolosi, e fornitura di servizi ambientali.

(xi) **Soiltech ASA**, con sede in Norvegia, è un gruppo attivo nel settore delle tecnologie pulite (*cleantech*) ed è specializzato nel trattamento, riciclo e gestione sostenibile direttamente in loco di acque contaminate e flussi di rifiuti industriali solidi.

(xii) **Umicore SA**, con sede in Belgio, è un gruppo industriale attivo nelle tecnologie dei materiali circolari e nella scienza dei materiali. Il gruppo progetta e produce materiali catodici per la produzione delle celle delle batterie di veicoli elettrici e catalizzatori avanzati per il controllo delle emissioni nei motori a combustione interna e ibridi. Il modello di economia circolare prevede un servizio di ritiro dei prodotti a fine vita dai propri clienti, l'estrazione dei metalli critici contenuti e la re-immissione nel processo di produzione dei nuovi materiali, riducendo drasticamente l'impronta di carbonio.

Nella tabella che segue è riportato un confronto tra i multipli dell'Emittente con analoghi multipli calcolati sugli esercizi 2025 e 2024 per il campione di società quotate sopra elencate.

Società comparabili	EV/EBITDA		EV/EBIT		P/E		P/CF (1)		P/BV	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Aurea SA (2)	4,8x	3,4x	neg.	13,4x	neg.	51,2x	7,0x	3,9x	0,8x	0,7x
Aurubis AG (3)	8,3x	10,9x	10,9x	15,4x	14,3x	18,5x	10,0x	12,3x	1,5x	1,7x
Befesa SA	8,1x	9,2x	12,6x	15,8x	17,1x	27,0x	8,2x	9,8x	1,7x	1,7x
Derichebourg SA (4)	5,6x	5,3x	11,3x	10,1x	12,2x	20,0x	5,3x	6,4x	1,3x	1,4x
Groupe Pizzorno Environnement SA	7,1x	5,4x	11,3x	12,6x	10,1x	17,1x	6,3x	5,6x	2,3x	2,3x
Johnson Matthey Plc (2) (5)	8,4x	9,1x	25,6x	9,1x	neg.	8,8x	14,2x	8,8x	1,6x	1,4x
Lassila & Tikanoja Plc	4,9x	4,6x	11,4x	9,6x	10,0x	8,2x	3,6x	3,4x	1,5x	1,0x
Mo-BRUK S.A. (6)	10,3x	12,5x	13,3x	15,2x	17,7x	18,9x	12,4x	14,6x	4,9x	5,4x
Recupero Etico Sostenibile S.p.A.	11,4x	11,2x	17,8x	14,1x	30,2x	22,9x	15,9x	16,4x	2,9x	6,5x
Séché Environnement SA	6,2x	5,8x	17,2x	15,3x	29,1x	17,6x	3,8x	3,4x	0,9x	1,7x
SoilTech AS	10,9x	21,4x	16,7x	41,9x	24,7x	105,5x	12,3x	26,2x	3,2x	3,9x
Umicore SA	7,0x	7,8x	10,2x	12,4x	17,2x	19,4x	8,9x	9,2x	2,2x	2,6x
Media	**7,7x**	**8,9x**	**14,4x**	**15,4x**	**18,3x**	**27,9x**	**9,0x**	**10,0x**	**2,1x**	**2,5x**
Mediana	**7,6x**	**8,4x**	**12,6x**	**13,7x**	**17,1x**	**19,2x**	**8,5x**	**9,0x**	**1,7x**	**1,7x**
Haiki+ S.p.A. (2)	**5,2x**	**9,4x**	**22,8x**	**88,1x**	**494,4x**	**neg.**	**3,6x**	**6,7x**	**2,7x**	**5,9x**

(1) Calcolato come somma del risultato netto di pertinenza dei soci dell'emittente, degli ammortamenti e delle svalutazioni

(2) Si indica la dicitura "neg." nel caso in cui i moltiplicatori risultino negativi

(3) Aurubis AG chiude l'esercizio il 30 settembre; le poste patrimoniali per il calcolo dell'EV si riferiscono al 30 settembre 2025, mentre le grandezze economiche per il calcolo dei multipli sono quelle risultati dai bilanci consolidati relativi agli esercizi chiusi al 30 settembre 2025 e al 30 settembre 2024

(4) Derichebourg SA chiude l'esercizio il 30 settembre; le poste patrimoniali per il calcolo dell'EV si riferiscono al 30 settembre 2025, mentre le grandezze economiche per il calcolo dei multipli sono quelle risultate dai bilanci consolidati relativi agli esercizi chiusi al 30 settembre 2025 e al 30 settembre 2024

(5) Johnson Matthey Plc chiude l'esercizio il 31 marzo; le poste patrimoniali per il calcolo dell'EV si riferiscono al 31 marzo 2026, mentre le grandezze economiche per il calcolo dei multipli sono quelle risultate dai bilanci consolidati relativi agli esercizi chiusi al 31 marzo 2026 e al 31 marzo 2025

(6) I dati economici e patrimoniali dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 di Mo-BRUK SA non tengono conto di oneri straordinari di natura non ricorrente pari a complessivi PLN 62,4 milioni

Fonte: bilanci societari, FactSet

Per le società del campione i multipli sono stati determinati sulla base della media aritmetica della capitalizzazione giornaliera del titolo rilevata nel mese antecedente la Data di Riferimento (*i.e.*, 6 agosto 2026), considerando il numero di azioni in circolazione al netto delle azioni proprie e (i) per le società comparabili aventi l'esercizio sociale che chiude il 31 dicembre, dell'indebitamento finanziario netto, delle partecipazioni di minoranza, dei fondi a beneficio dei dipendenti e delle partecipazioni in società collegate secondo i dati patrimoniali al 31 dicembre 2025, e (ii) per le società comparabili aventi l'esercizio sociale che chiude in data diversa dal 31 dicembre, dell'indebitamento finanziario netto, delle partecipazioni di minoranza, dei fondi a beneficio dei dipendenti e delle partecipazioni in società collegate secondo gli ultimi dati patrimoniali pubblicamente disponibili.

I moltiplicatori precedentemente riportati sono stati elaborati sulla base di dati storici e informazioni pubblicamente disponibili e sulla base di parametri e presupposti soggettivi, definiti secondo metodologie di comune applicazione. I moltiplicatori sono riportati per ulteriore informazione ed illustrazione e a titolo puramente indicativo, senza alcuna pretesa di completezza. I dati si riferiscono a società considerate potenzialmente comparabili e, in alcuni casi, solo parzialmente comparabili; tali dati potrebbero pertanto risultare non rilevanti e non rappresentativi, ove considerati in relazione alla specifica situazione economica, patrimoniale e finanziaria di Haiki+ o al contesto economico di riferimento.

Questi moltiplicatori sono stati redatti esclusivamente ai fini dell'inserimento nel Documento di Offerta e in attuazione di quanto richiesto dalla disciplina che regola il contenuto del Documento di Offerta. Essi, pertanto, potrebbero non essere i medesimi in operazioni diverse, seppur analoghe. La sussistenza di diverse condizioni di mercato potrebbe condurre inoltre, in buona fede, ad analisi e valutazioni, in tutto o in parte, differenti da quelle rappresentate.

Si rappresenta altresì che la significatività di alcuni multipli riportati nella tabella precedente potrebbe essere influenzata dalla modifica del perimetro di consolidamento di alcune società e/o dall'effettuazione di operazioni straordinarie da parte delle stesse e/o dalla presenza di elementi di natura straordinaria/non ricorrente nei bilanci delle stesse e/o da differenti principi contabili e/o differenti definizioni di indicatori utilizzati dalle stesse.

Si segnala che i moltiplicatori dell'Emittente risultano superiori alla mediana e alla media dei moltiplicatori del campione selezionato, fatta eccezione per il moltiplicatore EV/EBITDA con riferimento all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 e per i moltiplicatori P/CF relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2025, che risultano inferiori alla mediana e alla media dei medesimi moltiplicatori del campione. Il motivo di tali differenze è in gran parte dovuto a un diverso profilo di crescita e redditività dell'Emittente rispetto a quello rappresentato dalle società del campione, oltre che ad un'incidenza degli ammortamenti sulla redditività mediamente maggiore rispetto a quella registrata dalle società comparabili e conseguentemente a modelli di business non perfettamente comparabili per l'ampiezza delle attività svolte decisamente superiore rispetto all'Emittente.

E.4 MEDIA ARITMETICA PONDERATA MENSILE DEI PREZZI UFFICIALI REGISTRATI DALLE AZIONI NEI DODICI MESI PRECEDENTI LA DATA DI ANNUNCIO

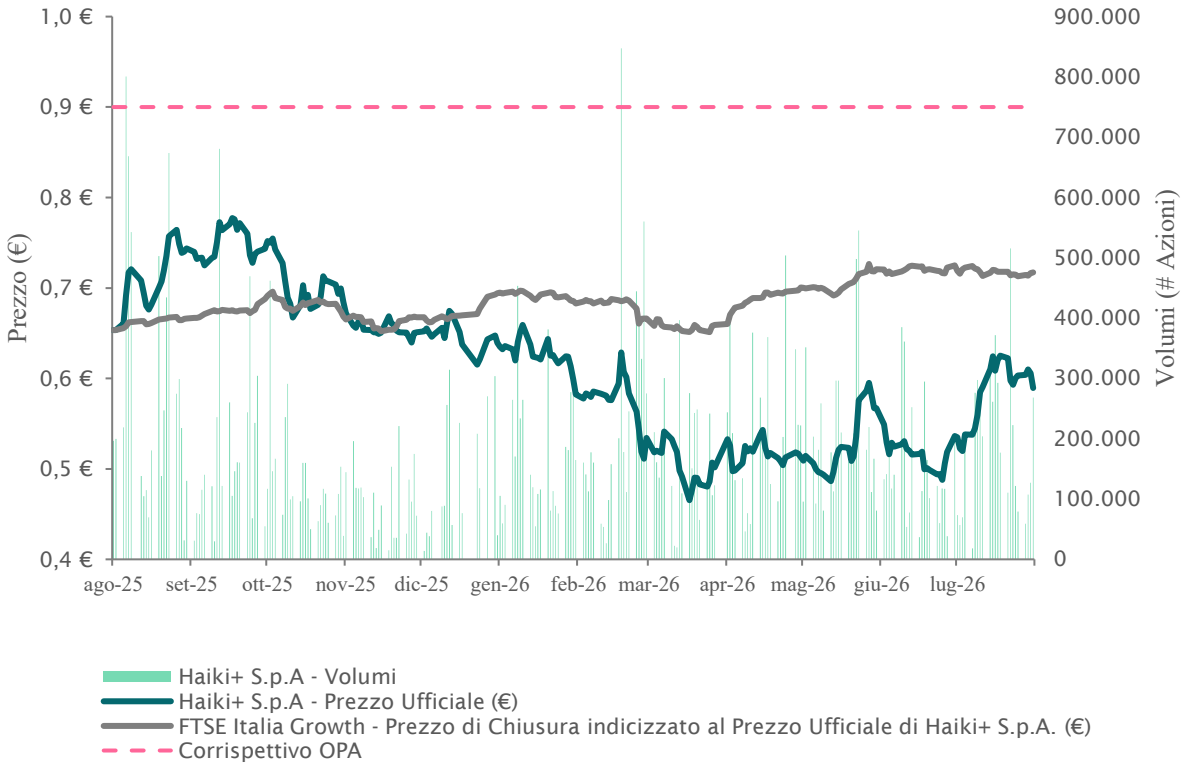
La seguente tabella riporta le medie aritmetiche, ponderate per i volumi giornalieri, dei prezzi ufficiali delle Azioni registrate in ciascuno dei dodici mesi precedenti la Data di Annuncio.

Periodo di riferimento	Volumi complessivi scambiati (n. di Azioni)	Controvalore complessivo (in Euro)	Prezzo medio per azione ponderato (in Euro)(1)	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio per azione ponderato (in Euro)	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio per azione ponderato (in % rispetto al prezzo medio)
1 agosto 2026 – 06 agosto 2026	560.955	335.790	0,599	0,301	50,35%
luglio 2026	4.391.612	2.557.046	0,582	0,318	54,57%
giugno 2026	3.490.874	1.857.870	0,532	0,368	69,11%
maggio 2026	4.734.907	2.464.664	0,521	0,379	72,90%
aprile 2026	4.003.387	2.071.672	0,517	0,383	73,92%
marzo 2026	5.044.613	2.594.324	0,514	0,386	75,00%
febbraio 2026	3.846.675	2.315.390	0,602	0,298	49,52%
gennaio 2026	3.535.174	2.254.336	0,638	0,262	41,13%
dicembre 2025	2.126.923	1.381.739	0,650	0,250	38,54%
novembre 2025	1.939.046	1.290.125	0,665	0,235	35,27%
ottobre 2025	3.356.136	2.408.678	0,718	0,182	25,40%
settembre 2025	4.127.196	3.115.415	0,755	0,145	19,23%
07 agosto 2025 – 31 agosto 2025	5.230.804	3.704.055	0,708	0,192	27,10%

(1) a fini espositivi il prezzo medio per azione ponderato è arrotondato al terzo valore decimale; ai fini della quantificazione del premio/sconto implicito rispetto al Corrispettivo non è stato effettuato alcun arrotondamento del prezzo medio per azione ponderato.

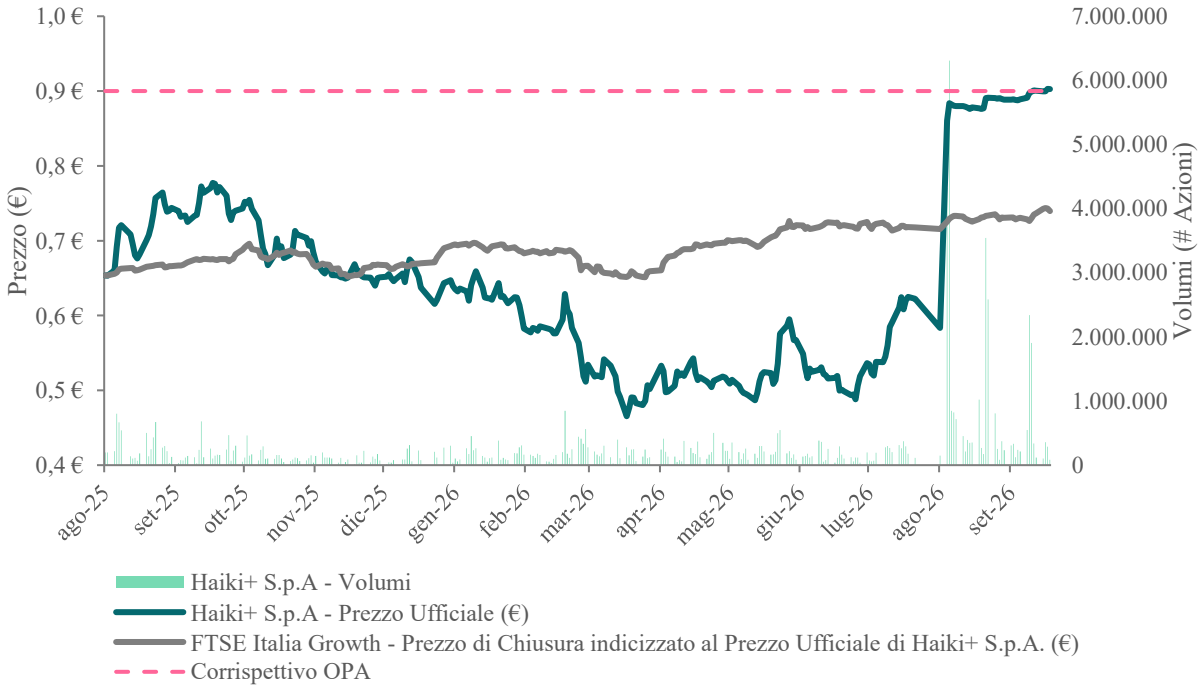
Fonte: FactSet

Il grafico sottostante illustra l'andamento del prezzo ufficiale delle Azioni dell'Emittente e dell'indice "*FTSE Italia Growth*" a partire dal 7 agosto 2025 (*i.e.*, 12 mesi prima della Data di Riferimento, inclusa), fino al 6 agosto 2026 (la Data di Riferimento).



Fonte: FactSet

Il grafico sottostante illustra l'andamento del prezzo ufficiale delle Azioni dell'Emittente e dell'indice "*FTSE Italia Growth*" a partire dal 7 agosto 2025 (*i.e.* 12 mesi prima della Data di Riferimento, inclusa), fino al 24 settembre 2026 (ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data del Documento di Offerta).



Fonte: FactSet

Il prezzo ufficiale delle Azioni il 24 settembre 2026, (*i.e.* ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data del Documento di Offerta) è stato di Euro 0,903 (Fonte: FactSet).

E.5 INDICAZIONE DEI VALORI ATTRIBUITI ALLE AZIONI DELL'EMITTENTE IN OPERAZIONI FINANZIARIE EFFETTUATE NELL'ULTIMO ESERCIZIO E NELL'ESERCIZIO IN CORSO

Per quanto a conoscenza dell'Offerente, durante l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 e nell'esercizio in corso, l'Emittente non ha posto in essere alcuna operazione finanziaria che abbia comportato una valutazione delle Azioni, salvo per quanto di seguito rappresentato.

Per completezza si segnalano le seguenti operazioni sul capitale sociale dell'Emittente effettuate nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 e, per la parte residua, nei primi mesi del 2026: (i) in data 15 aprile 2025 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, in parziale esercizio della delega conferitagli dall'Assemblea degli Azionisti del 27 novembre 2024 ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, ha deliberato un aumento di capitale a pagamento e in via scindibile, offerto in opzione a tutti i soci ai sensi dell'art. 2441, comma 1, del Codice Civile, per un controvalore massimo complessivo, comprensivo di sovrapprezzo, di Euro 22.868.105,00, mediante emissione di massime n. 28.925.000 nuove Azioni, prive di indicazione del valore nominale, da offrire in opzione agli aventi diritto nel rapporto di n. 3 nuove Azioni ogni n. 10 Azioni possedute, al prezzo di Euro 0,7906 ciascuna (di cui Euro 0,6814 a titolo di sovrapprezzo); all'esito del periodo di offerta in opzione sono state sottoscritte n. 13.357.308 nuove Azioni, pari al 46,18% delle Azioni offerte, per un controvalore di Euro 10.560.287,70; i residui n. 51.892.300 diritti di opzione inoptati sono stati offerti in Borsa ai sensi dell'art. 2441, comma 3, del Codice Civile nelle sedute del 28 e 29 luglio 2025, senza che si registrassero acquisti, e le residue n. 15.567.690 nuove Azioni sono state conseguentemente collocate, in data 1° agosto 2025, presso l'azionista di

maggioranza SG Holding in esecuzione dell'impegno di sottoscrizione da questa assunto, al medesimo prezzo di Euro 0,7906 per Azione; (ii) in data 17 dicembre 2025 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, in parziale esercizio della delega conferitagli dall'Assemblea degli Azionisti del 27 novembre 2024 ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, ha deliberato un aumento di capitale, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, comma 5, del Codice Civile riservato a controparti strategiche e industriali dell'Emittente, per un ammontare massimo di Euro 3.000.000,00, mediante emissione di massime n. 4.477.611 nuove Azioni ordinarie al prezzo di Euro 0,67 ciascuna; l'operazione si è conclusa in data 31 gennaio 2026 con la sottoscrizione di n. 3.712.524 nuove Azioni, per un controvalore complessivo di Euro 2.487.391,08.

E.6 INDICAZIONE DEI VALORI AI QUALI SONO STATE EFFETTUATE, NEGLI ULTIMI DODICI MESI, DA PARTE DELL'OFFERENTE E DELLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO, OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

Negli ultimi dodici mesi, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto non hanno effettuato operazioni di acquisto o di vendita di Azioni o di Warrant, fatta eccezione per quanto segue.

Soggetto che ha effettuato l'operazione	Data dell'operazione	Sede di negoziazione	Tipo di operazione	Quantità di Azioni	Prezzo unitario minimo (Euro)	Prezzo unitario massimo (Euro)	Prezzo medio ponderato (Euro)
Sostenya Group	10 agosto 2026	Euronext Growth Milan	Acquisto	86.300	0,8560	0,8650	0,8624
Sostenya Group	11 agosto 2026	Euronext Growth Milan	Acquisto	5.546.700	0,8650	0,8970	0,8837
Sostenya Group	27 agosto 2026	Euronext Growth Milan	Acquisto	2.919.000	0,877	0,897	0,891
Sostenya Group	27 agosto 2026	OTC	Acquisto(*)	2.995.120	0,700	0,900	0,768
Sostenya Group	28 agosto 2026	Euronext Growth Milan	Acquisto	1.650.000	0,889	0,894	0,892
Sostenya Group	31 agosto 2026	Euronext Growth Milan	Acquisto	380.000	0,89	0,893	0,892
SG Holding	15 settembre 2026	Euronext Growth Milan	Acquisto	1.877.563	0,892	0,90	0,898
SG Holding	16 settembre 2026	Euronext Growth Milan	Acquisto	248.828	0,90	0,90	0,900
Sostenya Group	16 settembre 2026	Euronext Growth Milan	Acquisto	1.100.000	0,898	0,90	0,899

SG Holding	17 settembre 2026	Euronext Growth Milan	Acquisto	86.831	0,90	0,90	0,900
Sostenya Group	17 settembre 2026	Euronext Growth Milan	Acquisto	42.000	0,898	0,90	0,899
Sostenya Group	18 settembre 2026	Euronext Growth Milan	Acquisto	80.101	0,90	0,90	0,900
Sostenya Group	22 settembre 2026	Euronext Growth Milan	Acquisto	160.682	0,90	0,90	0,900
SG Holding	23 settembre 2026	Euronext Growth Milan	Acquisto	29.003	0,90	0,90	0,900

(*) Oggetto di contratti di compravendita ai blocchi sottoscritti con taluni azionisti di Haiki+ e la cui esecuzione è prevista entro 30 giorni dalla relativa accettazione.

F. MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

F.1 MODALITÀ E TERMINI STABILITI PER L'ADESIONE ALL'OFFERTA

F.1.1 Periodo di Adesione

Il Periodo di Adesione all'Offerta, concordato con Consob, ai sensi dell'articolo 40, comma 2, del Regolamento Emittenti, avrà inizio alle 8:30 (ora italiana) del 5 ottobre 2026 e terminerà alle 17:30 (ora italiana) del 6 novembre 2026 (estremi inclusi), salvo proroghe del Periodo di Adesione.

Il giorno 6 novembre 2026 rappresenterà, pertanto, salvo proroghe del Periodo di Adesione, la data di chiusura dell'Offerta.

L'Offerente comunicherà eventuali modifiche dell'Offerta, ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti. Qualora l'Offerente eserciti il diritto di apportare modifiche all'Offerta nell'ultimo giorno a sua disposizione (ovverosia, il giorno antecedente a quello previsto per la chiusura del Periodo di Adesione), la chiusura del Periodo di Adesione non potrà avvenire in un termine inferiore a 3 (tre) Giorni di Borsa Aperta dalla data di pubblicazione delle modifiche apportate in conformità alle disposizioni di legge e regolamenti applicabili.

Entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento, si procederà alla Riapertura dei Termini e il Periodo di Adesione sarà riaperto per 5 (cinque) Giorni di Borsa Aperta a decorrere dal Giorno di Borsa Aperta successivo alla Data di Pagamento e, pertanto, per le sedute del 16, 17, 18, 19 e 20 novembre 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione, al verificarsi delle circostanze di cui all'articolo 40-*bis*, comma 1, lett. b), n. 2), del Regolamento Emittenti.

Tuttavia, ai sensi dell'articolo 40-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti, l'eventuale Riapertura dei Termini non avrà luogo nel caso in cui:

(i) almeno 5 (cinque) Giorni di Borsa Aperta prima della chiusura del Periodo di Adesione, (come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile) l'Offerente renda noto al mercato di aver acquistato, unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto, almeno la metà delle Azioni Oggetto dell'Offerta;

(ii) al termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile, l'Offerente venga a detenere una partecipazione tale da determinare il sorgere del Diritto di Acquisto ovvero della Procedura Congiunta, avendo l'Offerente dichiarato la propria intenzione di non ripristinare il flottante; o

(iii) le Azioni siano soggette a una o più offerte concorrenti.

In caso di eventuale Riapertura dei Termini, il Corrispettivo rimarrà invariato.

F.1.2 Modalità e termini di adesione

Le adesioni nel corso del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità con la normativa applicabile) o nell'eventuale Riapertura dei Termini da parte dei titolari delle Azioni (o del rappresentante che ne abbia i poteri) sono irrevocabili, con la conseguenza che, a seguito dell'adesione all'Offerta, non sarà possibile cedere o effettuare altri atti di disposizione delle Azioni stesse per tutto il periodo in cui esse resteranno vincolate al servizio

dell'Offerta (salvo i casi di revoca consentiti dalla normativa vigente per aderire ad offerte concorrenti, ai sensi dell'art. 44 del Regolamento Emittenti).

L'adesione all'Offerta dovrà avvenire tramite la sottoscrizione e la consegna all' Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni di apposita scheda di adesione (la "**Scheda di Adesione**"), debitamente compilata, con contestuale deposito delle Azioni presso detto Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni. Gli azionisti dell'Emittente che intendano aderire all'Offerta potranno anche consegnare la Scheda di Adesione e depositare le Azioni ivi indicate presso gli Intermediari Depositari, a condizione che la consegna e il deposito siano effettuati in tempo utile per consentire agli Intermediari Depositari di provvedere al deposito delle Azioni presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni entro e non oltre l'ultimo giorno del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato ai sensi della normativa applicabile), ovvero, ove applicabile, entro e non oltre l'ultimo giorno dell'eventuale Riapertura dei Termini.

Le Azioni sono assoggettate al regime di dematerializzazione dei titoli previsto dagli artt. 83-*bis* e seguenti del TUF, come successivamente modificato e integrato.

Coloro che intendono portare le proprie Azioni in adesione all'Offerta devono essere titolari delle Azioni in forma dematerializzata, regolarmente iscritte in un conto titoli presso uno degli Intermediari Depositari e devono rivolgersi ai rispettivi intermediari per il conferimento di adeguate istruzioni al fine di aderire all'Offerta.

La sottoscrizione della Scheda di Adesione, pertanto, in considerazione del predetto regime di dematerializzazione dei titoli, varrà anche quale istruzione irrevocabile conferita dal singolo titolare di Azioni all'Intermediario Incaricato o al relativo Intermediario Depositario, presso il quale siano depositate le Azioni in conto titoli, a trasferire le predette Azioni in depositi vincolati presso detti intermediari, a favore dell'Offerente.

Gli Intermediari Depositari, in qualità di mandatari, dovranno controfirmare la Scheda di Adesione. Resta a esclusivo carico degli azionisti il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino la Scheda di Adesione e, se del caso, non depositino le Azioni portate in adesione all'Offerta presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni entro l'ultimo giorno valido del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità con la normativa applicabile) o dell'eventuale Riapertura dei Termini.

All'atto dell'adesione all'Offerta e del deposito delle Azioni mediante la sottoscrizione della Scheda di Adesione sarà conferito mandato all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e all'eventuale Intermediario Depositario per eseguire tutte le formalità necessarie e propedeutiche al trasferimento delle Azioni all'Offerente, a carico del quale sarà il relativo costo.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, siano essi reali, obbligatori o personali.

Per tutto il periodo in cui le Azioni risulteranno vincolate all'Offerta e, quindi, sino alla Data di Pagamento, ovvero, in caso di eventuale Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini, gli Aderenti all'Offerta potranno esercitare i diritti patrimoniali (ad esempio, diritto di opzione) e sociali (quale il diritto di voto) relativi alle Azioni, che resteranno nella titolarità degli stessi Aderenti.

Le adesioni all'Offerta nel corso del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità con la normativa applicabile) o della Riapertura dei Termini da parte di soggetti minori o di persone affidate a tutori o curatori, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge, sottoscritte da chi esercita la potestà, la tutela o la curatela, se non corredate dall'autorizzazione del giudice tutelare, saranno accolte con riserva e non conteggiate ai fini della determinazione della percentuale di adesione all'Offerta e il loro pagamento avverrà in ogni caso solo ad autorizzazione ottenuta.

Qualora le Azioni Oggetto dell'Offerta che si intendono portare in adesione all'Offerta siano gravate da diritto di usufrutto o da pegno, l'adesione all'Offerta potrà avvenire unicamente mediante sottoscrizione della Scheda di Adesione da parte del nudo proprietario e dell'usufruttuario, o del proprietario e del creditore pignoratizio, a seconda del caso (o da parte di uno solo di tali soggetti che sia munito di idonea procura a sottoscrivere la Scheda di Adesione anche in nome e per conto dell'altro).

Qualora le Azioni Oggetto dell'Offerta che si intendono portare in adesione all'Offerta siano sottoposte a pignoramento o sequestro, l'adesione all'Offerta potrà avvenire unicamente mediante sottoscrizione della Scheda di Adesione da parte del proprietario e di tutti i creditori procedenti ed intervenuti (o da parte di uno solo di tali soggetti che sia munito di idonea procura a sottoscrivere la Scheda di Adesione anche in nome e per conto degli altri). Tale adesione, se non corredata dall'autorizzazione del tribunale o dell'organo competente per la procedura di pignoramento o sequestro, sarà accolta con riserva e sarà conteggiata ai fini della determinazione della percentuale di adesione all'Offerta solo se l'autorizzazione pervenga all'Intermediario Depositario entro il termine del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità con la normativa applicabile) o della Riapertura dei Termini. Il pagamento del Corrispettivo avverrà in ogni caso solo ad autorizzazione ottenuta.

Qualora le Azioni Oggetto dell'Offerta che si intendono portare in adesione all'Offerta siano intestate a soggetto deceduto la cui successione risulti ancora aperta, l'adesione all'Offerta potrà avvenire unicamente mediante sottoscrizione della Scheda di Adesione da parte degli eredi o dei legatari (a seconda del caso). Tale adesione, se non corredata da apposita dichiarazione che attesti l'assolvimento degli obblighi fiscali inerenti alla vicenda successoria, sarà accolta con riserva e sarà conteggiata ai fini della determinazione della percentuale di adesione all'Offerta solo se la dichiarazione pervenga all'Intermediario Depositario entro il termine del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità con la normativa applicabile) o della Riapertura dei Termini. Il pagamento del Corrispettivo avverrà in ogni caso solo successivamente all'ottenimento di tale dichiarazione e sarà limitato alla porzione spettante ai legatari o agli eredi (a seconda del caso) che abbiano sottoscritto la Scheda di Adesione.

Potranno essere portate in adesione all'Offerta solo Azioni che risultino, al momento dell'adesione, regolarmente iscritte e disponibili su un conto titoli dell'Aderente all'Offerta e da questi acceso presso un intermediario aderente al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. In particolare, le Azioni rivenienti da operazioni di acquisto effettuate sul mercato potranno essere portate in adesione all'Offerta solo a seguito dell'intervenuto regolamento delle operazioni medesime nell'ambito del sistema di liquidazione.

F.2 TITOLARITÀ ED ESERCIZIO DEI DIRITTI AMMINISTRATIVI E PATRIMONIALI IN PENDENZA DELL'OFFERTA

Le Azioni portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione saranno trasferite all'Offerente alla Data di Pagamento (ovvero, in caso di Riapertura dei Termini, alla Data di Pagamento ad Esito della Riapertura dei Termini).

Per tutto il periodo in cui le Azioni resteranno vincolate a servizio dell'Offerta e, quindi, dalla data di inizio del Periodo di Adesione sino alla Data di Pagamento (ovvero, in caso di Riapertura dei Termini, fino alla Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini), gli Aderenti potranno esercitare tutti i diritti patrimoniali e amministrativi pertinenti alle Azioni, ma non potranno cedere, in tutto o in parte le Azioni e, comunque, effettuare atti di disposizione (ivi inclusi pegni o altri gravami o vincoli) aventi ad oggetti le Azioni stesse. Gli azionisti che abbiano aderito all'Offerta non potranno trasferire le loro Azioni, all'infuori dell'adesione ad eventuali offerte concorrenti o rilanci ai sensi dell'articolo 44 del Regolamento Emittenti.

Non è previsto il pagamento di interessi sul Corrispettivo tra la data di adesione all'Offerta e la data di effettivo pagamento dello stesso.

F.3 COMUNICAZIONI RELATIVE ALL'ANDAMENTO E AI RISULTATI DELL'OFFERTA

Durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato, o il periodo dell'eventuale Riapertura dei Termini, l'Offerente, su indicazione dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni comunicherà, su base settimanale, ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lettera d), del Regolamento Emittenti, i dati relativi alle adesioni pervenute e alle Azioni complessivamente portate in adesione all'Offerta, nonché la percentuale che tali quantitativi rappresentano rispetto alle Azioni Oggetto dell'Offerta.

Inoltre, qualora l'Offerente o le Persone che Agiscono di Concerto acquistino in conformità alla normativa applicabile, direttamente e/o indirettamente, ulteriori Azioni al di fuori dell'Offerta, l'Offerente ne darà comunicazione, entro la giornata, a CONSOB e al mercato, ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti.

I risultati provvisori dell'Offerta saranno resi noti dall'Offerente entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione (ovverosia il 6 novembre 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione) e, comunque, entro le ore 7:29 del 1° (primo) Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione (ovverosia il 9 novembre 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione), mediante pubblicazione del Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta.

In occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta, l'Offerente renderà noto: (i) l'eventuale sussistenza dei presupposti per la Riapertura dei Termini; (ii) l'eventuale sussistenza dei presupposti per il Diritto di Acquisto o per la Procedura Congiunta; nonché (iii) delle modalità e della tempistica dell'eventuale Delisting.

I risultati definitivi dell'Offerta saranno invece resi noti dall'Offerente, ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, entro le ore 7:29 del Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento (ovverosia il 12 novembre 2026, salvo proroghe del Periodo di Adesione) mediante pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta.

In occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta, l'Offerente (i) l'avveramento/mancato avveramento de, ovvero l'eventuale rinuncia a, le Condizioni di Efficacia; (ii) fornirà conferma de (a) l'eventuale sussistenza dei presupposti per la Riapertura dei Termini; e (b) l'eventuale sussistenza dei presupposti per il Diritto di Acquisto o per la Procedura Congiunta; nonché (c) delle modalità e della tempistica dell'eventuale Delisting e dell'eventuale Riapertura dei Termini.

Nel caso in cui trovasse applicazione la Riapertura dei Termini:

(i) i risultati provvisori dell'Offerta ad esito dell'eventuale Riapertura dei Termini saranno comunicati al mercato entro la sera dell'ultimo giorno dell'eventuale Riapertura dei Termini (ossia entro il 20 novembre 2026, salvo proroga del Periodo di Adesione) e comunque entro le 7:29 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla fine dell'eventuale Riapertura dei Termini (ossia entro il 23 novembre 2026, salvo proroga del Periodo di Adesione). In tale occasione, l'Offerente renderà noto (i) i risultati provvisori dell'Offerta, all'esito dell'eventuale Riapertura dei Termini; e (ii) l'eventuale sussistenza dei presupposti per il Diritto di Acquisto o per la Procedura Congiunta, con indicazione delle modalità e dei termini con cui l'Offerente adempirà alla Procedura Congiunta; nonché (iii) delle modalità e tempistica del Delisting;

(ii) i risultati definitivi dell'Offerta ad esito dell'eventuale Riapertura dei Termini saranno resi noti dall'Offerente, ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, entro il Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data di Pagamento ad esito della Riapertura dei Termini (ossia entro il 26 novembre 2026, salvo proroga del Periodo di Adesione). In tale occasione, l'Offerente comunicherà i risultati definitivi dell'Offerta ad esito della Riapertura dei Termini e confermerà (i) l'eventuale sussistenza dei presupposti per il Diritto di Acquisto o per la Procedura Congiunta, con indicazione delle modalità e dei termini con cui l'Offerente adempirà alla Procedura Congiunta; nonché (ii) le modalità e tempistica del Delisting.

F.4 MERCATI SUI QUALI È PROMOSSA L'OFFERTA

L'Offerta è promossa in Italia, in quanto le Azioni sono ammesse alla negoziazione su EGM, organizzato e gestito da Borsa Italiana, ed è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente. Salvo quanto di seguito indicato, l'Offerta è soggetta agli obblighi di comunicazione e agli adempimenti procedurali previsti dal diritto italiano.

L'Offerta non è promossa né diffusa, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Australia, Canada, Giappone o in qualsiasi altro paese nel quale l'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità locali o sia in violazione di norme o regolamenti (gli "**Altri Paesi**"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed internet) degli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone o degli Altri Paesi, né qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone o degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

Copia di qualsiasi documento relativo all'Offerta, o di porzioni degli stessi, non dovranno essere inviate, né in qualsiasi modo trasmesse, o comunque distribuite, direttamente o

indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Australia, in Canada, in Giappone o negli Altri Paesi. Chiunque riceva i suddetti documenti non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli (né a mezzo di posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione o commercio internazionale) negli Stati Uniti d'America, in Australia, in Canada, in Giappone o negli Altri Paesi. Ogni documento relativo all'Offerta non costituisce e non potrà essere interpretato quale offerta di strumenti finanziari rivolta a soggetti domiciliati e/o residenti negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone, o negli Altri Paesi. Nessuno strumento può essere offerto o compravenduto negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone o negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni della legge locale di detti Stati o degli Altri Paesi ovvero in deroga rispetto alle medesime disposizioni.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in Paesi diversi dall'Italia può essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari di tali paesi. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti. Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

F.5 DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

Il pagamento del Corrispettivo ai titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta, a fronte del contestuale trasferimento all'Offerente della proprietà di tali Azioni, salvo proroghe del Periodo di Adesione, sarà effettuato il 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione e, pertanto, il 13 novembre 2026 ovvero, in caso di proroga, il 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione come prorogato (la "**Data di Pagamento**").

Alla Data di Pagamento, l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni trasferirà le Azioni complessivamente apportate all'Offerta su di un conto deposito titoli intestato all'Offerente.

In caso di proroga, la nuova data di pagamento sarà resa nota dall'Offerente tramite un comunicato pubblicato ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti.

In caso di Riapertura dei Termini, il pagamento del Corrispettivo relativamente alle Azioni che hanno formato oggetto di adesione durante la Riapertura dei Termini, salvo proroghe del Periodo di Adesione, avverrà il 5° (quinto) Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura della Riapertura dei Termini, ossia il 27 novembre 2026.

Non è previsto il pagamento di interessi sul Corrispettivo tra la data di adesione all'Offerta e la Data di Pagamento.

F.6 MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

Il pagamento del Corrispettivo sarà effettuato in denaro. Il Corrispettivo sarà versato dall'Offerente sul conto indicato dall'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e da questi trasferito agli Intermediari Depositari, per l'accredito sui conti dei rispettivi clienti, in conformità alle istruzioni fornite dagli Aderenti all'Offerta.

L'obbligazione dell'Offerente di corrispondere il Corrispettivo ai sensi dell'Offerta si intenderà adempiuta nel momento in cui le relative somme siano state trasferite agli Intermediari Depositari. Resta ad esclusivo carico dei soggetti aderenti all'Offerta il rischio che gli Intermediari Depositari, non provvedano a trasferire tali somme agli aventi diritto ovvero ne ritardino il trasferimento.

F.7 LEGGE REGOLATRICE DEI CONTRATTI CONCLUSI TRA L'OFFERENTE E I POSSESSORI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE E GIURISDIZIONE COMPETENTE

In relazione all'adesione all'Offerta, la legge regolatrice è la legge italiana e la giurisdizione competente è quella ordinaria italiana.

F.8 TERMINI E MODALITÀ DI RESTITUZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI IN CASO DI INEFFICACIA DELL'OFFERTA E/O DI RIPARTO

Ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti, gli Offerenti comunicheranno l'avveramento o il mancato avveramento delle Condizioni di Efficacia.

In caso di mancato avveramento anche di una sola delle Condizioni di Efficacia e di mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi, l'Offerta non si perfezionerà. In tale scenario, le Azioni Oggetto dell'Offerta eventualmente portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione dei rispettivi titolari, entro il Giorno di Borsa Aperta successivo alla data in cui sarà stato comunicato, per la prima volta, il mancato perfezionamento dell'Offerta.

Le Azioni ritorneranno nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico.

G. MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE

G.1 MODALITÀ DI FINANZIAMENTO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO

G.1.1 Modalità di finanziamento dell'Offerta

L'Offerente farà fronte al fabbisogno finanziario derivante dall'obbligo di pagamento dell'Esborso Massimo mediante ricorso a un finanziamento concesso da BPER Banca S.p.A. (la "**Banca Finanziatrice**"), ai sensi di un contratto di finanziamento sottoscritto in data 10 settembre 2026 (il "**Contratto di Finanziamento**"), per un importo massimo complessivo di Euro 55.000.000,00 (il "**Finanziamento**"), utilizzabile per firma, per l'emissione di una o più Garanzie di Esatto Adempimento, e per cassa per far fronte al pagamento del Corrispettivo per l'acquisto delle Azioni Oggetto dell'Offerta, nonché per finanziare gli eventuali acquisti effettuati dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell'Offerta ai sensi della normativa applicabile ed i costi di transazione che l'Offerente sosterrà in relazione al Finanziamento e all'Offerta, fermo restando che gli utilizzi del Finanziamento per cassa comporteranno, in corrispondenza di ciascuna Data di Pagamento, una corrispondente riduzione dell'importo del Finanziamento disponibile per firma.

Le principali caratteristiche del Finanziamento sono riportate di seguito.

Beneficiario	Offerente
Banca Finanziatrice	BPER Banca S.p.A.
Scopo	Il Finanziamento sarà utilizzato, in conformità ai termini e alle condizioni del Contratto di Finanziamento e subordinatamente al soddisfacimento delle condizioni sospensive ivi previste, al fine di: (a) con riferimento agli utilizzi per firma, supportare l'emissione di una o più Garanzie di Esatto Adempimento; e (b) con riferimento agli utilizzi per cassa, finanziare (i) il Corrispettivo da pagare da parte dell'Offerente per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta (ivi incluso in caso di esercizio del Diritto di Acquisto o della Procedura Congiunta) (ii) gli eventuali acquisti effettuati dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto al di fuori dell'Offerta ai sensi della normativa applicabile nonché (iii) i costi connessi al Finanziamento e all'Offerta.
Rimborso	In un'unica soluzione alla data che cade 24 (ventiquattro) mesi dopo la prima data di utilizzo dello stesso (intendendosi per tale anche l'emissione di una Garanzia di Esatto Adempimento).
Obblighi di rimborso anticipato del	In linea con la prassi di mercato per operazioni analoghe tra cui: ▪ obbligo di rimborso anticipato integrale del Finanziamento,

Finanziamento	in caso di *illegality* ovvero di "*Cambio di Controllo*"; ▪ obbligo di rimborso anticipato integrale del Finanziamento qualora l'Offerta decada, venga revocata o non si verifichino le condizioni per il suo completamento; ▪ obbligo di rimborso anticipato parziale del Finanziamento, limitatamente ai proventi netti derivanti da *(a)* eventuali future operazioni sul capitale sociale dell'Offerente o dell'Emittente e/o concessione di finanziamenti soci subordinati e postergati ovvero *(b)* eventuali futuri atti di disposizione, ivi incluso delle partecipazioni nel capitale sociale dell'Offerente o dell'Emittente, in ciascun caso qualora effettuati a seguito del perfezionamento dell'Offerta. Per "*Cambio di Controllo*" si intende il verificarsi di ciascuna delle seguenti circostanze: *(i)* prima della potenziale fusione tra l'Offerente e l'Emittente, Pietro Colucci, Nicola Colucci, Camilla Colucci o ogni altro loro coniuge o rispettivo ascendente o discendente in linea retta cessino di detenere, congiuntamente o disgiuntamente, direttamente o indirettamente, almeno il 50.1% dei diritti di voto nel capitale sociale dell'Offerente o dell'Emittente o, a seguito della potenziale fusione tra l'Offerente e l'Emittente, nel capitale sociale della società risultante dalla fusione.
Tasso degli Interessi	Con riferimento alla *tranche* per cassa del Finanziamento, il tasso EURIBOR 6 mesi maggiorato di un margine di 450 (quattrocentocinquanta) *basis points per annum*, fermo restando che qualora entro 12 (dodici) mesi dal primo utilizzo del Finanziamento non fosse perfezionata la fusione tra l'Offerente e l'Emittente, il margine sarà incrementato di ulteriori 50 (cinquanta) *basis points per annum* e sarà quindi pari a 500 (cinquecento) *basis points per annum*.
Periodo di Interessi	6 mesi, salvo per il primo periodo di interessi che avrà durata pari a 12 mesi.
Impegni Generali	In linea con la prassi di mercato per operazioni analoghe, soggetti a soglie, eccezioni e periodi di grazia e riferiti all'Offerente e (ove applicabile) all'Emittente, inclusi, *inter alia*, *(a)* limitazioni all'assunzione di indebitamento finanziario; *(b)* limitazioni alla concessione di prestiti o garanzie; *(c)* limitazioni al compimento di operazioni di acquisizione e di altre operazioni straordinarie; *(d)* impegno ad attuare tutte le azioni necessarie per completare la fusione tra l'Offerente e l'Emittente; *(e)*

	limitazioni, con riferimento al solo Offerente, al compimento di distribuzioni e/o al rimborso di finanziamenti soci subordinati.
Covenant Finanziari	Il Contratto di Finanziamento prevede un obbligo di mantenere, a livello consolidato, un rapporto tra l'indebitamento finanziario netto e l'EBITDA non superiore a 3,75x per l'esercizio 2026, con progressiva riduzione dei relativi livelli sino a 2,5x a decorrere dall'esercizio 2028.
Eventi di Default	In linea con la prassi di mercato per operazioni analoghe, soggetti a soglie, eccezioni e periodi di grazia e riferiti all'Offerente, all'Emittente e (ove applicabile) a Sostenya Group, inclusi, *inter alia*, *(a)* mancato pagamento nei termini di cui al Contratto di Finanziamento e ai relativi documenti finanziari, *(b)* violazione di obblighi assunti ai sensi del Contratto di Finanziamento e dei relativi documenti finanziari, *(c)* mancato rispetto dei *Covenant* Finanziari, *(d)* falsità o inesattezza di dichiarazioni, *(e)* cessazione dell'attività, *(f)* insolvenza o apertura di procedure concorsuali, *(g)* venir meno delle Garanzie, e *(h) cross default*, *(i)* verificarsi di uno o più eventi tali da pregiudicare significativamente l'attività e gli *assets* o la situazione finanziaria dell'Offerente o del gruppo nel suo complesso ovvero la capacità dell'Offerente e/o di Sostenya Group di adempiere alle obbligazioni di pagamento di cui al Contratto di Finanziamento e alla restante documentazione finanziaria.
Garanzie	Il Finanziamento sarà assistito dalle seguenti garanzie: • pegno sul 100% del capitale sociale dell'Offerente; • pegno sulle azioni tempo per tempo detenute dall'Offerente nell'Emittente (ad esclusione delle n. 72.422.784 azioni dell'Emittente (rappresentative del 56,10% del capitale sociale dell'Emittente) già oggetto di pegno ai sensi di un atto di pegno sottoscritto in data 23 aprile 2026 tra l'Offerente, in qualità di datore di pegno, e BPER Banca S.p.A., UniCredit S.p.A. and Kommunalkredit Austria AG, in qualità di creditori garantiti); • pegno sui saldi dei conti correnti di titolarità dell'Offerente aperti presso la banca finanziatrice; • cessione in garanzia dei crediti derivanti da eventuali finanziamenti soci; • cessione in garanzia dei crediti derivanti da eventuali finanziamenti infragruppo concessi dall'Offerente;

	• cessione in garanzia dei crediti derivanti da eventuali accordi di investimento o contratti di compravendita di partecipazioni sottoscritti con soggetti terzi rispetto agli attuali soci diretti o indiretti dell'Offerente.
Legge applicabile	Legge italiana.
Foro competente	Foro di Milano.

G.1.2 Garanzia di Esatto Adempimento

A garanzia dell'esatto adempimento da parte dell'Offerente dell'obbligo di corrispondere il Corrispettivo per le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta, in data 24 settembre 2026, BPER Banca S.p.A., quale Banca Garante dell'Esatto Adempimento, ha rilasciato in favore dell'Offerente la Garanzia di Esatto Adempimento, ai sensi dell'art. 37-*bis* del Regolamento Emittenti.

In forza della Garanzia di Esatto Adempimento, la Banca Garante dell'Esatto Adempimento ha assunto irrevocabilmente e incondizionatamente, nel caso in cui l'Offerente non adempia all'obbligo di pagamento del Corrispettivo, l'impegno a mettere a disposizione tutte le somme dovute dall'Offerente quale Corrispettivo per le Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta (anche nel corso dell'eventuale Riapertura dei Termini) fino a un importo massimo pari all'Esborso Massimo. Si evidenzia che la Garanzia di Esatto Adempimento è relativa anche all'eventuale adempimento del Diritto di Acquisto e della Procedura Congiunta.

G.2 MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI ELABORATI DALL'OFFERENTE

G.2.1 Motivazioni dell'Offerta

L'Offerta rappresenta il mezzo attraverso cui l'Offerente intende acquisire la totalità delle Azioni Oggetto dell'Offerta e, conseguentemente, procedere al Delisting.

Pertanto – al verificarsi dei relativi presupposti – l'Offerente non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

Mediante il Delisting, SG intende sostenere e accelerare un progetto di sviluppo industriale e strategico di medio-lungo periodo, volto al rafforzamento del posizionamento competitivo dell'Emittente, anche attraverso una maggiore flessibilità gestionale e finanziaria. Il Delisting consentirà, infatti, di agire in un contesto e in una cornice giuridica caratterizzati da una maggiore flessibilità gestionale e organizzativa, con tempi di decisione e di esecuzione più rapidi, di perseguire con maggiore efficacia iniziative di crescita organica e per linee esterne, nonché di supportare l'espansione internazionale e l'evoluzione dell'offerta nei segmenti core di riferimento, in coerenza con un orizzonte di investimento di medio-lungo termine. Non da ultimo, la prospettata operazione di Delisting consentirà un consistente risparmio di costi di struttura in relazione agli oneri – diretti ed indiretti – connessi alla permanenza dell'Emittente su EGM.

A tale riguardo, SG ritiene che i programmi futuri relativi all'Emittente possano essere più agevolmente ed efficacemente perseguiti con la perdita dello status di società quotata in capo

all'Emittente. Tale situazione, infatti, è normalmente caratterizzata da minori oneri e da un maggior grado di flessibilità gestionale e organizzativa, con tempi di decisione e di esecuzione più rapidi, anche alla luce dei vantaggi derivanti dalla semplificazione degli assetti proprietari. Il *business* nel quale opera l'Emittente è caratterizzato – specialmente nell'ultimo periodo – dalla necessità di intervenire tempestivamente per poter cogliere le opportunità di crescita che si palesano sul mercato, tanto nazionale quanto internazionale, ed evitare così di farsi cogliere impreparati in un percorso espansivo che sta premiando gli operatori che, più degli altri, stanno dimostrando di sapersi muovere rapidamente e in maniera decisa.

Pertanto – al verificarsi dei presupposti di cui all'art. 108, comma 2, del TUF, come richiamato dallo Statuto di Haiki+ – l'Offerente non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

A seguito del perfezionamento dell'Offerta (ivi incluso l'eventuale adempimento del diritto di acquisto ex art. 111 del TUF o della Procedura Congiunta come richiamati dall'art. 9 dello Statuto di Haiki+), l'Offerente intende continuare a sostenere lo sviluppo dell'Emittente, consolidando e valorizzando il perimetro delle attività attuali e cogliendo, allo stesso tempo, eventuali future opportunità di crescita in Italia e all'estero, in linea con un indirizzo strategico volto alla valorizzazione del business nel medio-lungo periodo.

Qualora ad esito dell'Offerta, l'Offerente (unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), nonché di eventuali acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta ai sensi della normativa applicabile – una partecipazione complessiva inferiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente – e, quindi, non si verificassero i presupposti per l'esercizio del Diritto di Acquisto e, quindi, per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108 del TUF, come richiamati dall'art. 9 dello Statuto Sociale, e per il conseguente Delisting – l'Offerente valuterà se: (i) chiedere, ai sensi dell'art. 2367 del Codice Civile, al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente che venga convocata un'Assemblea dei soci dell'Emittente per deliberare in merito al Delisting, ai sensi di quanto previsto dall'art. 41 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan (il "**Regolamento Emittenti EGM**") e dell'art. 10 dello Statuto di Haiki+, ovvero (ii) proporre ai competenti organi sociali dell'Emittente di conseguire il Delisting per il tramite di una fusione dell'Emittente nell'Offerente, previa approvazione da parte dei competenti organi sociali e sempre nel rispetto del quorum qualificato richiesto per l'Assemblea dei soci dell'Emittente ai sensi dell'art. 41 delle Linee Guida del Regolamento Emittenti EGM (la "**Fusione per il Delisting**").

Ai sensi dell'art. 41 delle Linee Guida del Regolamento Emittenti EGM, rispettivamente, la proposta di Delisting e la Fusione per il Delisting per poter essere approvate dovranno ottenere non meno del 90% dei voti espressi dai titolari di Azioni riuniti in assemblea.

In caso di esclusione delle Azioni dalle negoziazioni su EGM, i titolari di tali Azioni che non abbiano aderito all'Offerta saranno titolari di strumenti finanziari non ammessi alle negoziazioni su alcun sistema multilaterale di negoziazione, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

Si precisa che, ai sensi dell'art. 29 dello statuto sociale, ai titolari di Azioni che non abbiano concorso all'approvazione della proposta di Delisting in conformità con l'art. 41 delle Linee Guida del Regolamento Emittenti EGM sarà riconosciuto il diritto di recesso.

Per completezza si evidenzia che la Fusione per il Delisting sarebbe un'operazione tra parti correlate soggetta alla relativa normativa applicabile e potrebbe qualificarsi, se del caso, come "fusione con indebitamento" con conseguente applicabilità dell'art. 2501-*bis* del Codice Civile.

In ogni caso, l'Offerente si riserva di valutare in futuro, a sua discrezione, la realizzazione di eventuali ulteriori operazioni straordinarie che si ritenessero opportune ivi inclusa la fusione tra l'Offerente e l'Emittente, in linea con gli obiettivi e le motivazioni dell'Offerta, nonché con gli obiettivi di rafforzamento dell'Emittente, sia in assenza di esclusione delle azioni ordinarie dell'Emittente dalla negoziazione sia in caso di Delisting.

Si segnala, in ogni caso, che, alla data odierna, non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi competenti delle società che potrebbero essere coinvolte in merito a tali eventuali operazioni straordinarie.

Inoltre, l'Offerente – attraverso l'Offerta – intende concedere agli azionisti di Haiki+ l'opportunità di cedere le Azioni a condizioni più favorevoli rispetto a quelle che offre il mercato, tenuto conto del livello di liquidità e dell'andamento di mercato del titolo. Invero, come illustrato al Paragrafo 3.2 infra, il Corrispettivo incorpora: (i) un premio pari al 52,66% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni rilevato alla Data di Riferimento (*i.e.* 6 agosto 2026); e (ii) un premio pari al 66,16% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni nei sei mesi precedenti alla Data di Riferimento (inclusa).

G.2.2 Programmi relativi alla gestione delle attività

L'Offerente intende sostenere la prosecuzione dell'attuale percorso di sviluppo industriale del Gruppo, in coerenza con il piano 2026-2028 approvato dall'Emittente, incentrato sulla saturazione della capacità impiantistica, sull'integrazione delle filiere del riciclo e sulla generazione di cassa. Alla Data del Documento di Offerta non sono previste modifiche rilevanti dell'attuale perimetro delle attività, né operazioni straordinarie diverse da quelle descritte nel presente Documento di Offerta (ivi inclusa l'eventuale Fusione), né riduzioni dei livelli occupazionali o modifiche della localizzazione dei siti produttivi.

G.2.3 Investimenti futuri e fonti di finanziamento

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha ancora valutato alcuna proposta da formulare al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in merito a investimenti di particolare importanza e/o ulteriori rispetto a quelli generalmente richiesti per la continuità delle attività nel settore industriale in cui l'Emittente stesso opera.

G.2.4 Eventuali ristrutturazioni e/o riorganizzazioni

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha ancora valutato alcuna proposta da formulare al Consiglio di Amministrazione in merito a ristrutturazione e/o riorganizzazioni dell'Emittente e del Gruppo Haiki+.

G.2.5 Modifiche previste nella composizione degli organi sociali

Alla Data del Documento di Offerta non sono previste modifiche nella composizione del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale dell'Emittente in dipendenza dell'Offerta.

G.2.6 Modifiche dello statuto sociale

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha individuato alcuna specifica modifica o cambiamento da apportare all'attuale statuto sociale dell'Emittente.

Tuttavia, alcune modifiche potrebbero essere apportate a seguito dell'eventuale Delisting al fine di adattare lo statuto dell'Emittente a quello di una società con azioni non ammesse alle negoziazioni sull'Euronext Growth Milan.

G.3 RICOSTITUZIONE DEL FLOTTANTE

L'Offerente intende realizzare il Delisting delle Azioni.

Nel caso in cui, ad esito dell'Offerta, l'Offerente (anche congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto ai sensi della normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato in conformità con la normativa applicabile, ivi inclusa la Riapertura dei Termini – una partecipazione complessiva almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni e dichiara sin d'ora la propria volontà di avvalersi del diritto di acquistare le rimanenti Azioni ai sensi dell'art. 111 del TUF (il "**Diritto di Acquisto**").

Fermo restando quanto precede, nel caso previsto dall'articolo 108, comma 2, del TUF, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

Inoltre, qualora ricorrano i relativi presupposti ai sensi dell'articolo 108, commi 1 o 2, del TUF, mediante l'esercizio del Diritto di Acquisto, l'Offerente adempirà altresì – anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono di Concerto – all'obbligo di acquistare le residue Azioni dagli azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta ai sensi dell'articolo 108, commi 1 o 2, del TUF (l'"**Obbligo di Acquisto**"), dando pertanto corso a un'unica procedura (la "**Procedura Congiunta**").

Il corrispettivo dovuto per le Azioni acquistate tramite l'esercizio del Diritto di Acquisto della Procedura Congiunta, sarà determinato ai sensi dell'art. 9 dello Statuto di Haiki+ il quale prevede che in tutti i casi in cui il Regolamento Emittenti preveda che Consob debba determinare il prezzo per l'esercizio dell'Obbligo di Acquisto e del Diritto di Acquisto "*tale prezzo sarà pari al maggiore tra (i) il prezzo più elevato previsto per l'acquisto di titoli della medesima categoria nel corso dei 12 mesi precedenti il sorgere del diritto o dell'obbligo di acquisto da parte del soggetto a ciò tenuto, nonché da soggetti operanti di concerto con lui, per quanto noto al consiglio di amministrazione, e (ii) il prezzo medio ponderato di mercato degli ultimi sei mesi prima del sorgere dell'obbligo o del diritto di acquisto.*"

L'Offerente renderà noto, in una specifica sezione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta, ovvero del Comunicato sui Risultati Definitivi a Esito della Riapertura dei Termini, il verificarsi o meno dei presupposti per l'esercizio del Diritto di Acquisto o della Procedura Congiunta. In tal caso, in tale comunicato saranno altresì fornite indicazioni circa: (i) il quantitativo delle Azioni residue (in termini sia di numero di Azioni sia di valore percentuale

rapportato al capitale sociale dell'Emittente); (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente eserciterà il Diritto di Acquisto e adempirà contestualmente all'Obbligo di Acquisto, dando corso alla Procedura Congiunta; e (iii) le modalità e la tempistica del Delisting delle Azioni dell'Emittente.

A seguito del verificarsi dei presupposti del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà l'esclusione delle Azioni dell'Emittente dalla negoziazione su EGM, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

H. EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA L'OFFERENTE, I SOGGETTI CHE AGISCONO DI CONCERTO CON ESSO E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DEL MEDESIMO EMITTENTE

H.1 DESCRIZIONE DEGLI ACCORDI E DELLE OPERAZIONI FINANZIARIE E/O COMMERCIALI CHE SIANO STATI DELIBERATI E/O ESEGUITI NEI DODICI MESI ANTECEDENTI LA PUBBLICAZIONE DELL'OFFERTA, CHE POSSANO AVERE O ABBIANO AVUTO EFFETTI SIGNIFICATIVI SULL'ATTIVITÀ DELL'OFFERENTE E/O DELL'EMITTENTE

L'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto non sono parti di ulteriori accordi rispetto a quelli indicati nel Documento di Offerta né di operazioni finanziarie e/o commerciali con l'Emittente o gli altri azionisti rilevanti dell'Emittente o i componenti degli organi di amministrazione e controllo dell'Emittente, eseguiti o deliberati nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell'Offerta, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Offerente e/o dell'Emittente.

H.2 ACCORDI CONCERNENTI L'ESERCIZIO DEL DIRITTO DI VOTO OVVERO IL TRASFERIMENTO DELLE AZIONI E/O DI ALTRI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE

Alla Data del Documento di Offerta, salvo per quanto di seguito rappresentato, non vi sono accordi di cui l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto siano parte concernenti l'esercizio del diritto di voto ovvero il trasferimento delle Azioni e/o di altri strumenti finanziari dell'Emittente. Si segnala che, nel contesto dell'Offerta, Sostenya Group si è impegnata a trasferire all'Offerente, entro la Data di Pagamento, tutte le Azioni dalla stessa detenute.

Inoltre, per completezza si segnala che la Partecipazione dell'Offerente nel capitale sociale dell'Emittente è gravata da pegno costituito a favore di BPER Banca S.p.A., Unicredit S.p.A. e KommunalKredit AG, concesso nell'ambito del Finanziamento in Pool, fermo restando che il diritto di voto relativo a tale partecipazione rimane in ogni caso attribuito all'Offerente.

I. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI

A titolo di corrispettivo per le funzioni svolte nell'ambito dell'Offerta, l'Offerente riconoscerà all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni i seguenti compensi a titolo di commissioni inclusive di ogni e qualsiasi compenso per l'organizzazione delle attività di raccolta delle adesioni all'Offerta:

- una commissione onnicomprensiva pari a Euro 137.500,00, oltre IVA e oneri di legge;
- una commissione pari allo 0,10% del controvalore delle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta e acquistate dall'Offerente;
- un compenso fisso pari a Euro 5,00 per ciascuna Scheda di Adesione presentata.

L'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni retrocederà agli Intermediari Depositari (i) una commissione di ammontare pari allo 0,05% del controvalore delle Azioni Oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta per il tramite di questi ultimi, nonché (ii) il compenso fisso pari a Euro 5,00 per ciascuna Scheda di Adesione dagli stessi presentata.

L. IPOTESI DI RIPARTO

Poiché l'Offerta è un'offerta pubblica di acquisto totalitaria, non è prevista alcuna forma di riparto.

M. APPENDICI

M.1 Comunicazione 102

[*Questa pagina è stata lasciata volutamente bianca*]

COMUNICAZIONE DIFFUSA AL MERCATO DA HAIKI+ S.P.A. PER CONTO DI SG HOLDING S.R.L.

LA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE È VIETATA IN O VERSO GLI STATI UNITI D'AMERICA, L'AUSTRALIA, IL CANADA, IL GIAPPONE O QUALSIASI ALTRO PAESE OVE LA STESSA COSTITUIREBBE UNA VIOLAZIONE DELLA RELATIVA NORMATIVA APPLICABILE (I "**PAESI ESCLUSI**")

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA SULLE AZIONI ORDINARIE DI HAIKI+ S.P.A. PROMOSSA DA SG HOLDING S.R.L.

***

Comunicazione ai sensi dell'art. 102, comma 1, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente modificato e integrato, e dell'art. 37, comma 1, del Regolamento adottato dalla CONSOB con delibera del 14 maggio 1999 n. 11971, come successivamente modificato e integrato, avente ad oggetto l'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa da SG Holding S.r.l. (l'"Offerente" o "SG") sulle azioni ordinarie di Haiki+ S.p.A. ("Haiki+" o l'"Emittente")

Milano, 7 agosto 2026 – Ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 102, comma 1, del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "**TUF**"), e dell'art. 37, comma 1, del Regolamento adottato dalla CONSOB con delibera del 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato e integrato (il "**Regolamento Emittenti**"), l'Offerente, con la presente comunicazione (la "**Comunicazione**"), rende noto di aver assunto la decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria, ai sensi e per gli effetti degli artt. 102 e seguenti del TUF (l'"**Offerta**"), finalizzata a: (i) acquisire la totalità delle azioni ordinarie di Haiki+ (le "**Azioni**"), società con azioni ammesse alla negoziazione su Euronext Growth Milan ("**EGM**"), sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**"), dedotte le complessive n. 72.422.784 Azioni (pari al 56,10% del capitale sociale) già di titolarità di SG (la "**Partecipazione dell'Offerente**") e (ii) ottenere la revoca dalla quotazione delle Azioni dell'Emittente dalla negoziazione su EGM (il "**Delisting**").

In particolare, l'Offerta ha ad oggetto massime n. 59.674.488 Azioni (le "**Azioni Oggetto dell'Offerta**"), rappresentanti: (a) le n. 56.663.249 Azioni, corrispondenti al 43,90% del capitale sociale dell'Emittente emesso alla data della presente Comunicazione, costituenti la totalità delle Azioni in circolazione dedotta la Partecipazione dell'Offerente; nonché (b) le massime n. 3.011.239 Azioni di nuova emissione rivenienti dall'eventuale esercizio dei "*Warrant Haiki+ 2025-2026*" (i "**Warrant**") durante il relativo periodo di esercizio compreso tra il 5 e il 30 ottobre 2026 (le "**Azioni di Compendio**").

SG riconoscerà un corrispettivo pari a Euro 0,90, *cum* dividendo, per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta (il "**Corrispettivo**").

Il Corrispettivo incorpora (i) un premio pari al 52,66% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni rilevato alla data del 6 agosto 2026 (*i.e.* il giorno di borsa aperta antecedente la data della presente Comunicazione) (la "**Data di Riferimento**"); e (ii) un premio pari al 66,16% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni nei sei mesi precedenti la Data di Riferimento (inclusa).

Per ulteriori informazioni in merito alle percentuali di premio rispetto ai prezzi medi ponderati giornalieri delle Azioni si rinvia al successivo Paragrafo 3.2 della presente Comunicazione.

LA DIVULGAZIONE, LA PUBBLICAZIONE O LA DISTRIBUZIONE DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE NON SONO CONSENTITE NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, IN AUSTRALIA, IN CANADA, IN GIAPPONE O NEI PAESI ESCLUSI.

L'Offerente promuoverà l'Offerta nei modi e nei tempi previsti dalla normativa applicabile, presentando alla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("**CONSOB**") il documento di offerta (il "**Documento di Offerta**") destinato alla pubblicazione, cui si rinvia per una compiuta descrizione e valutazione dell'Offerta.

Di seguito sono indicati i presupposti giuridici, i termini, le condizioni e gli elementi essenziali dell'Offerta.

1 SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

1.1. L'OFFERENTE

L'Offerente è SG Holding S.r.l., società di diritto italiano con sede legale in Milano, Via Privata Giovanni Bensi n. 12/5, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 13410270964.

Ai sensi dello statuto sociale, la durata dell'Offerente è fissata sino al 31 dicembre 2060.

Alla data della presente Comunicazione:

(a) il capitale sociale dell'Offerente è interamente detenuto da Sostenya Group S.r.l., società di diritto italiano con sede legale in Milano, Via Privata Giovanni Bensi n. 12/3, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 11817200964 ("**Sostenya Group**");

(b) il capitale sociale di Sostenya Group è a propria volta detenuto:

  (i) per il 38%, da Vegvisir S.r.l., con sede legale in Milano, Via Privata Giovanni Bensi n. 12/5 codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 13804240961 ("**Vegvisir**"), società il cui capitale sociale è interamente detenuto da Camilla Colucci;

  (ii) per il 38%, da Vulcana S.r.l. con sede legale in Milano, Via Privata Giovanni Bensi n. 12/5 codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 14101960962 ("**Vulcana**"), società il cui capitale sociale è interamente detenuto da Nicola Colucci; e

  (iii) per il 24%, da Neutral S.r.l. con sede legale in Milano, Via Privata Giovanni Bensi n. 12/3 codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 13608330968 ("**Neutral**"), società il cui capitale sociale è interamente detenuto da Pietro Colucci.

Si precisa che, alla data della presente Comunicazione, nessuno dei soci di Sostenya Group dispone singolarmente della maggioranza dei diritti di voto nella stessa e, per quanto a conoscenza dell'Offerente, non sussistono patti parasociali aventi ad oggetto le quote di Sostenya Group; pertanto, alla data della presente Comunicazione, nessun soggetto esercita singolarmente il controllo su Sostenya Group ai sensi dell'art. 2359 del Codice Civile.

1.2. PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO IN RELAZIONE ALL'OFFERTA

In virtù dei rapporti sopra descritti, Sostenya Group, Vegvisir, Vulcana, Neutral, Camilla Colucci, Nicola Colucci e Pietro Colucci si considerano persone che agiscono di concerto con l'Offerente ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. b), del TUF (congiuntamente, le "**Persone che Agiscono di Concerto**").

LA DIVULGAZIONE, LA PUBBLICAZIONE O LA DISTRIBUZIONE DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE NON SONO CONSENTITE NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, IN AUSTRALIA, IN CANADA, IN GIAPPONE O NEI PAESI ESCLUSI.

Fermo restando quanto precede, l'Offerente sarà il solo soggetto a rendersi acquirente delle Azioni che saranno portate in adesione all'Offerta, così come a sopportare i costi derivanti dall'Offerta.

1.3. L'EMITTENTE

L'Emittente è Haiki+ S.p.A., società per azioni costituita ai sensi del diritto italiano, con sede legale in Milano, Via Privata Giovanni Bensi n. 12/5, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi 11778100963.

Alla data della presente Comunicazione, il capitale sociale dell'Emittente, interamente sottoscritto e versato è pari a Euro 13.962.878,00, suddiviso in n. 129.086.033 Azioni, prive dell'indicazione espressa del valore nominale e aventi godimento regolare. Le Azioni sono ammesse alla negoziazione su EGM e, pertanto, sono sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi dell'art. 83-*bis* del TUF, con codice ISIN IT0005628778.

Per quanto a conoscenza dell'Offerente, alla data della presente Comunicazione l'Emittente non è titolare di azioni proprie.

Alla data odierna, salvo per quanto di seguito rappresentato, l'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili, *warrant* e/o strumenti finanziari che attribuiscano diritto di voto, anche limitatamente a specifici argomenti, nelle assemblee ordinarie e straordinarie, e/o altri strumenti finanziari che possano conferire a terzi, in futuro, diritti di acquisire Azioni o diritti di voto, anche limitati, né sussiste alcun impegno per l'emissione di obbligazioni convertibili o alcuna delega che attribuisca al consiglio di amministrazione dell'Emittente il potere di deliberare l'emissione di azioni e/o obbligazioni convertibili in Azioni.

Si evidenzia che, alla data della presente Comunicazione, sono in circolazione n. 3.011.239 Warrant, con ISIN IT0005628760, che attribuiscono il diritto di sottoscrivere n. 1 Azione per ciascun Warrant al prezzo di Euro 1,81 nel periodo compreso tra il 5 e il 30 ottobre 2026, a valere su un aumento di capitale a servizio dei Warrant stessi deliberato dall'assemblea degli azionisti di Haiki+ in data 27 novembre 2024, mediante emissione di massime n. 3.011.757 Azioni di Compendio.

Ai sensi dello statuto sociale, la durata dell'Emittente è fissata sino al 31 dicembre 2070.

Alla data della presente Comunicazione, sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili in conformità alla normativa applicabile agli emittenti con azioni ammesse alla negoziazione su EGM, solo SG detiene una partecipazione rilevante nell'Emittente, direttamente o indirettamente, superiore al 5% del capitale sociale della Società, come di seguito rappresentato:

Azionisti che detengono una partecipazione rilevante nell'Emittente	Azioni detenute	% capitale sociale
SG Holding	72.422.784	56,10%
Mercato	56.663.249	43,90%

LA DIVULGAZIONE, LA PUBBLICAZIONE O LA DISTRIBUZIONE DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE NON SONO CONSENTITE NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, IN AUSTRALIA, IN CANADA, IN GIAPPONE O NEI PAESI ESCLUSI.

2 PRESUPPOSTI GIURIDICI E MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA

2.1. PRESUPPOSTI GIURIDICI DELL'OFFERTA

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria, promossa ai sensi e per gli effetti dell'art. 102 del TUF e delle relative disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti, come richiamate dall'art. 9 dello Statuto di Haiki+.

L'Offerta è subordinata al verificarsi delle Condizioni di Efficacia (come *infra* definite) di cui al successivo paragrafo 3.3 della presente Comunicazione.

L'Offerente ha assunto la decisione di promuovere l'Offerta ai sensi degli artt. 102 e seguenti del TUF, con determina dell'Amministratore Unico del 6 agosto 2026.

2.2. MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE

L'Offerta rappresenta il mezzo attraverso cui l'Offerente intende acquisire la totalità delle Azioni Oggetto dell'Offerta e, conseguentemente, procedere al Delisting.

Pertanto – al verificarsi dei relativi presupposti – l'Offerente non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

Mediante il Delisting, SG intende sostenere e accelerare un progetto di sviluppo industriale e strategico di medio-lungo periodo, volto al rafforzamento del posizionamento competitivo dell'Emittente, anche attraverso una maggiore flessibilità gestionale e finanziaria. Il Delisting consentirà, infatti, di agire in un contesto e in una cornice giuridica caratterizzati da una maggiore flessibilità gestionale e organizzativa, con tempi di decisione e di esecuzione più rapidi, di perseguire con maggiore efficacia iniziative di crescita organica e per linee esterne, nonché di supportare l'espansione internazionale e l'evoluzione dell'offerta nei segmenti *core* di riferimento, in coerenza con un orizzonte di investimento di medio-lungo termine. Non da ultimo, la prospettata operazione di Delisting consentirà un consistente risparmio di costi di struttura in relazione agli oneri – diretti ed indiretti – connessi alla permanenza dell'Emittente su EGM.

A tale riguardo, SG ritiene che i programmi futuri relativi all'Emittente possano essere più agevolmente ed efficacemente perseguiti con la perdita dello *status* di società quotata in capo all'Emittente. Tale situazione, infatti, è normalmente caratterizzata da minori oneri, e da un maggior grado di flessibilità gestionale e organizzativa, con tempi di decisione e di esecuzione più rapidi, anche alla luce dei vantaggi derivanti dalla semplificazione degli assetti proprietari. Il *business* nel quale opera l'Emittente è caratterizzato – specialmente nell'ultimo periodo – dalla necessità di intervenire tempestivamente per poter cogliere le opportunità di crescita che si palesano sul mercato, tanto nazionale quanto internazionale, ed evitare così di farsi cogliere impreparati in un percorso espansivo che sta premiando gli operatori che, più degli altri, stanno dimostrando di sapersi muovere rapidamente e in maniera decisa.

Pertanto – al verificarsi dei presupposti di cui all'art. 108, comma 2, del TUF, come richiamato dallo Statuto di Haiki+ – l'Offerente non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

A seguito del perfezionamento dell'Offerta (ivi incluso l'eventuale adempimento dell'obbligo di acquisto *ex* art. 108 del TUF e del diritto di acquisto ex art. 111 del TUF come richiamati dall'art. 9 dello Statuto di Haiki+), l'Offerente intende continuare a sostenere lo sviluppo dell'Emittente, consolidando e valorizzando il perimetro delle attività attuali e cogliendo, allo stesso tempo, eventuali future opportunità di crescita in

LA DIVULGAZIONE, LA PUBBLICAZIONE O LA DISTRIBUZIONE DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE NON SONO CONSENTITE NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, IN AUSTRALIA, IN CANADA, IN GIAPPONE O NEI PAESI ESCLUSI.

Italia e all'estero, in linea con un indirizzo strategico volto alla valorizzazione del *business* nel medio-lungo periodo.

Qualora ad esito dell'Offerta, l'Offerente (unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), nonché di eventuali acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta ai sensi della normativa applicabile – una partecipazione complessiva inferiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente – e, quindi, non si verificassero i presupposti per l'esercizio del Diritto di Acquisto e, quindi, per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108 del TUF, come richiamati dall'art. 9 dello Statuto Sociale, e per il conseguente Delisting – l'Offerente, previa rinuncia, a sua esclusiva discrezione, della Condizione Soglia, valuterà se: (i) chiedere, ai sensi dell'art. 2367 del Codice Civile, al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente che venga convocata un'Assemblea dei soci dell'Emittente per deliberare in merito al Delisting, ai sensi di quanto previsto dall'art. 41 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan (il "**Regolamento Emittenti EGM**") e dell'art. 10 dello Statuto di Haiki+, ovvero (ii) proporre ai competenti organi sociali dell'Emittente di conseguire il Delisting per il tramite di una fusione dell'Emittente nell'Offerente, previa approvazione da parte dei competenti organi sociali e sempre nel rispetto del *quorum* qualificato richiesto per l'Assemblea dei soci dell'Emittente ai sensi dell'art. 41 delle Linee Guida del Regolamento Emittenti EGM (la "**Fusione per il Delisting**").

Ai sensi dell'art. 41 delle Linee Guida del Regolamento Emittenti EGM, rispettivamente, la proposta di Delisting e la Fusione per il Delisting per poter essere approvate dovranno ottenere non meno del 90% dei voti espressi dai titolari di Azioni riuniti in assemblea.

In caso di revoca delle Azioni dalle negoziazioni su EGM, i titolari di tali Azioni che non abbiano aderito all'Offerta saranno titolari di strumenti finanziari non ammessi alle negoziazioni su alcun sistema multilaterale di negoziazione, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

Si precisa che, ai sensi dell'art. 29 dello statuto sociale, ai titolari di Azioni che non abbiano concorso all'approvazione della proposta di Delisting in conformità con l'art. 41 delle Linee Guida del Regolamento Emittenti EGM sarà riconosciuto il diritto di recesso.

Per completezza si evidenzia che la Fusione per il Delisting sarebbe un'operazione tra parti correlate soggetta alla relativa normativa applicabile e potrebbe qualificarsi, se del caso, come "fusione con indebitamento" con conseguente applicabilità dell'art. 2501-*bis* del Codice Civile.

In ogni caso, l'Offerente si riserva di valutare in futuro, a sua discrezione, la realizzazione di eventuali ulteriori operazioni straordinarie che si ritenessero opportune, in linea con gli obiettivi e le motivazioni dell'Offerta, nonché con gli obiettivi di rafforzamento dell'Emittente, sia in assenza di revoca delle azioni ordinarie dell'Emittente dalla quotazione sia in caso di Delisting.

Si segnala, in ogni caso, che, alla data odierna, non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi competenti delle società che potrebbero essere coinvolte in merito a tali eventuali operazioni straordinarie.

Inoltre, l'Offerente – attraverso l'Offerta – intende concedere agli azionisti di Haiki+ l'opportunità di cedere le Azioni a condizioni più favorevoli rispetto a quelle che offre il mercato, tenuto conto del livello di liquidità e dell'andamento di mercato del titolo. Invero, come illustrato al Paragrafo 3.2 *infra*, il Corrispettivo incorpora: (i) un premio pari al 52,66% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni rilevato alla Data di

LA DIVULGAZIONE, LA PUBBLICAZIONE O LA DISTRIBUZIONE DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE NON SONO CONSENTITE NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, IN AUSTRALIA, IN CANADA, IN GIAPPONE O NEI PAESI ESCLUSI.

Riferimento (*i.e.* 6 agosto 2026); e (ii) un premio pari al 66,16% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni nei sei mesi precedenti la Data di Riferimento (inclusa).

Per ulteriori informazioni in merito alle percentuali di premio rispetto ai prezzi medi ponderati giornalieri delle Azioni si rinvia al Paragrafo 3.2 della presente Comunicazione.

Per una più dettagliata descrizione delle motivazioni dell'Offerta e dei programmi futuri, si rinvia al Documento di Offerta, che sarà redatto e messo a disposizione del pubblico secondo la normativa applicabile.

3 ELEMENTI ESSENZIALI DELL'OFFERTA

3.1 STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

L'Offerta ha ad oggetto massime n. 59.674.488 Azioni, rappresentanti: (a) le n. 56.663.249 Azioni, corrispondenti al 43,90% del capitale sociale dell'Emittente emesso alla data della presente Comunicazione, costituenti la totalità delle Azioni in circolazione dedotta la Partecipazione dell'Offerente; nonché (b) le massime n. 3.011.239 Azioni di Compendio rivenienti dall'eventuale esercizio integrale dei Warrant durante il relativo periodo di esercizio compreso tra il 5 e il 30 ottobre 2026.

A seguito della pubblicazione della presente Comunicazione, l'Offerente si riserva il diritto di acquistare Azioni al di fuori dell'Offerta, nel rispetto delle leggi, delle norme e dei regolamenti applicabili. Eventuali acquisti compiuti al di fuori dell'Offerta saranno resi noti al mercato ai sensi dell'art. 41, comma 2, lett. c), del Regolamento Emittenti.

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente ed è soggetta a Condizioni di Efficacia (come *infra* definite) di cui al successivo Paragrafo 3.3.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, siano essi reali, obbligatori o personali.

3.2 CORRISPETTIVO UNITARIO ED ESBORSO MASSIMO

Il Corrispettivo offerto dall'Offerente per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta è pari ad Euro 0,90, meno l'importo di qualsiasi eventuale dividendo (ordinario o straordinario) per Azione di cui i competenti organi sociali dell'Emittente dovessero approvare la distribuzione e che risultasse effettivamente corrisposto prima della data di pagamento del Corrispettivo e sarà interamente versato in contanti alla data di pagamento (come eventualmente prorogata).

Il Corrispettivo è da intendersi al netto di bolli, spese, compensi e/o provvigioni che rimarranno a carico dell'Offerente, mentre l'imposta ordinaria o sostitutiva sulle plusvalenze, ove dovuta, rimarrà a carico degli aderenti all'Offerta.

Il Corrispettivo incorpora (i) un premio pari al 52,66% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni rilevato alla Data di Riferimento (*i.e.* 6 agosto 2026); e (ii) un premio pari al 66,16% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni nei sei mesi precedenti la Data di Riferimento (inclusa).

Si precisa che, nella determinazione del Corrispettivo, l'Offerente non si è avvalso di perizie elaborate da soggetti indipendenti finalizzate alla valutazione della congruità dello stesso.

3.2.1 Media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni e determinazione del Corrispettivo

LA DIVULGAZIONE, LA PUBBLICAZIONE O LA DISTRIBUZIONE DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE NON SONO CONSENTITE NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, IN AUSTRALIA, IN CANADA, IN GIAPPONE O NEI PAESI ESCLUSI.

Il Corrispettivo incorpora i seguenti premi rispetto ai prezzi ufficiali delle Azioni dei periodi di riferimento indicati nella seguente tabella:

Periodo di riferimento	Prezzo medio per Azione ponderato (in Euro)(1)	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio per Azione (in Euro)	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio per Azione (in % rispetto al prezzo medio)
Data di Riferimento (*i.e.* 6 agosto 2026)	0,590	0,310	52,66%
1 mese prima della Data di Riferimento(2)	0,591	0,309	52,20%
3 mesi prima della Data di Riferimento(3)	0,550	0,350	63,78%
6 mesi prima della Data di Riferimento(4)	0,542	0,358	66,16%
12 mesi prima della Data di Riferimento(5)	0,611	0,289	47,26%

(1) Media dei prezzi ufficiali delle Azioni ponderata per i volumi giornalieri scambiati su EGM
(2) dal 7 luglio 2026 al 6 agosto 2026 (estremi inclusi)
(3) dal 7 maggio 2026 al 6 agosto 2026 (estremi inclusi)
(4) dal 7 febbraio 2026 al 6 agosto 2026 (estremi inclusi)
(5) dal 7 agosto 2025 al 6 agosto 2026 (estremi inclusi)

Fonte: FactSet

L'esborso massimo, in caso di adesione totalitaria all'Offerta da parte di tutti i titolari delle Azioni, tenuto conto dell'eventuale integrale esercizio dei Warrant, sarà pari a Euro 53.707.039,20 (l'"**Esborso Massimo**"). Si segnala che l'Esborso Massimo potrà ridursi in base al numero di Azioni Oggetto dell'Offerta eventualmente acquistate dall'Offerente al di fuori dell'Offerta stessa e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto.

L'Offerente dichiara ai sensi dell'art. 37-*bis* del Regolamento Emittenti di essersi messo in condizione di poter far fronte pienamente agli impegni di pagamento del Corrispettivo.

In particolare, l'Offerente intende far fronte agli impegni finanziari necessari al pagamento del Corrispettivo, fino all'Esborso Massimo, mediante il ricorso a indebitamento finanziario; a tal riguardo, in data 6 agosto 2026 l'Offerente ha ricevuto una lettera di impegno da BPER Banca S.p.A. in qualità di banca finanziatrice relativa al finanziamento dell'Offerta.

LA DIVULGAZIONE, LA PUBBLICAZIONE O LA DISTRIBUZIONE DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE NON SONO CONSENTITE NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, IN AUSTRALIA, IN CANADA, IN GIAPPONE O NEI PAESI ESCLUSI.

L'Offerente consegnerà a CONSOB, entro il giorno precedente la pubblicazione del Documento di Offerta, adeguate garanzie di esatto adempimento secondo quanto previsto dall'art. 37-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti.

3.3 CONDIZIONI DI EFFICACIA DELL'OFFERTA

Ferma restando la (e in aggiunta alla) necessaria approvazione del Documento di Offerta da parte di Consob al termine della relativa istruttoria nei termini di cui all'art. 102, comma 4, del TUF, l'Offerta è subordinata al verificarsi di ciascuna delle seguenti condizioni di efficacia (le "**Condizioni di Efficacia**"):

(i) il raggiungimento da parte dell'Offerente – per effetto delle adesioni all'Offerta e/o di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima in conformità alla normativa applicabile entro il termine del Periodo di Adesione – di una partecipazione complessiva almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente (la "**Condizione Soglia**"). L'Offerente si riserva la facoltà di rinunciare parzialmente alla Condizione Soglia, purché la partecipazione complessiva che l'Offerente venga a detenere all'esito dell'Offerta – per effetto delle adesioni all'Offerta sulle Azioni e/o di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta sulle Azioni ai sensi della normativa applicabile durante il Periodo di Adesione – sia almeno pari al 66,67% del capitale sociale dell'Emittente, soglia quest'ultima, non rinunciabile (la "**Condizione Soglia Minima**");

(ii) la circostanza che, entro il 2° (secondo) giorno di borsa aperta precedente la data di pagamento dell'Offerta, nessuna autorità competente emetta delibere o provvedimenti tali da precludere, limitare o rendere più onerosa la possibilità per l'Offerente di realizzare l'Offerta e/o il Delisting;

(iii) che non siano pervenuti, entro il 2° (secondo) giorno di borsa aperta antecedente la data di pagamento dell'Offerta, (a) eventi o situazioni straordinari e imprevedibili alla data della presente Comunicazione, al di fuori della sfera di controllo dell'Offerente, comportanti significativi mutamenti negativi della situazione politica, finanziaria, economica, valutaria, regolamentare o di mercato, nazionale o internazionale, che abbiano o possano ragionevolmente avere effetti significativamente pregiudizievoli per l'Offerta e/o per la situazione patrimoniale, finanziaria, economica o reddituale dell'Emittente, ovvero (b) eventi o situazioni riguardanti l'Offerente e/o l'Emittente, al di fuori della sfera di controllo dell'Offerente e non noti all'Offerente e/o al mercato alla data della presente Comunicazione, che comportino, o che potrebbero ragionevolmente comportare, mutamenti sostanzialmente pregiudizievoli per l'attività dell'Emittente e/o per la situazione patrimoniale, finanziaria, economica o reddituale di quest'ultimo, come rappresentata nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2025 (la "**Condizione MAC**").

Resta inteso che la Condizione MAC comprende, specificatamente, anche tutti gli eventi o situazioni elencati nelle lettere (a) e (b) *supra* che dovessero verificarsi in conseguenza da, o in connessione con, la crisi politico-militare Russia-Ucraina ovvero con la crisi in Medio Oriente, che, sebbene siano eventi di pubblico dominio alla data odierna, possono comportare effetti pregiudizievoli, nei termini sopra indicati, nuovi e al momento non previsti e né prevedibili.

L'Offerente potrà rinunciare, in tutto o in parte e in ogni caso nei limiti consentiti dalle applicabili disposizioni normative, a una o più delle Condizioni di Efficacia (salva, per quanto riguarda la Condizione Soglia, la Condizione Soglia Minima irrinunciabile), ovvero modificarle, in tutto o in parte, in conformità alle previsioni dell'art. 43 del Regolamento Emittenti, dandone comunicazione ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti.

LA DIVULGAZIONE, LA PUBBLICAZIONE O LA DISTRIBUZIONE DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE NON SONO CONSENTITE NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, IN AUSTRALIA, IN CANADA, IN GIAPPONE O NEI PAESI ESCLUSI.

In caso di mancato avveramento anche di una sola delle Condizioni di Efficacia e di mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi, l'Offerta non si perfezionerà. In tale scenario, le Azioni Oggetto dell'Offerta eventualmente portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione dei rispettivi titolari, entro il giorno di borsa aperta successivo alla data in cui sarà stato comunicato il mancato perfezionamento dell'Offerta. Le Azioni ritorneranno nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico.

3.4 DURATA DELL'OFFERTA

Il periodo di adesione all'Offerta (il "**Periodo di Adesione**") sarà concordato con Consob nel rispetto dei termini previsti dall'art. 40 del Regolamento Emittenti e avrà una durata compresa tra un minimo di 15 (quindici) e un massimo di 40 (quaranta) giorni di borsa aperta, salvo proroga o eventuale riapertura dei termini.

Il Periodo di Adesione avrà inizio a seguito dell'approvazione del Documento di Offerta da parte di CONSOB in conformità della normativa vigente. I termini e le condizioni di adesione all'Offerta e le date del Periodo di Adesione saranno descritti nel Documento di Offerta.

Ai sensi dell'art. 40-*bis* del Regolamento Emittenti, entro il giorno di borsa aperta successivo alla data di pagamento ad esito del Periodo di Adesione, il Periodo di Adesione dovrà essere riaperto per cinque giorni di borsa aperta (la "**Riapertura dei Termini**") qualora si verifichino le circostanze di cui all'art. 40-*bis*, comma 1, lett. a) del Regolamento Emittenti, sempreché non ricorrano i casi di cui all'art. 40-*bis*, comma 3 del Regolamento Emittenti.

Il pagamento del Corrispettivo dell'Offerta avverrà entro il 5° (quinto) giorno di borsa aperta successivo alla chiusura del (i) Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato (la "**Data di Pagamento**"), e (ii) dell'eventuale Riapertura dei Termini.

3.5 INTENZIONE DI REVOCARE DALLA NEGOZIAZIONE LE AZIONI OGGETTO DELL'OFFERTA

3.5.1 Obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, commi 1 e 2, del TUF ed esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF come richiamati dall'art. 9 dello Statuto di Haiki+

L'Offerente intende realizzare il Delisting delle Azioni.

Nel caso in cui, ad esito dell'Offerta, inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini, l'Offerente (anche congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta, inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini, e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto ai sensi della normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato in conformità con la normativa applicabile – una partecipazione complessiva almeno pari al 90% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni e dichiara sin d'ora la propria volontà di avvalersi del diritto di acquistare le rimanenti Azioni ai sensi dell'art. 111 del TUF (il "**Diritto di Acquisto**") e, nel caso previsto dall'articolo 108, comma 2, del TUF, la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

Qualora ricorrano i relativi presupposti ai sensi dell'articolo 108, commi 1 o 2, del TUF, mediante l'esercizio del Diritto di Acquisto, l'Offerente adempirà altresì – anche in nome e per conto delle Persone che Agiscono

LA DIVULGAZIONE, LA PUBBLICAZIONE O LA DISTRIBUZIONE DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE NON SONO CONSENTITE NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, IN AUSTRALIA, IN CANADA, IN GIAPPONE O NEI PAESI ESCLUSI.

di Concerto – all'obbligo di acquistare le residue Azioni dagli azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta ai sensi dell'articolo 108, commi 1 o 2, del TUF (l'"**Obbligo di Acquisto**"), dando pertanto corso a un'unica procedura (la "**Procedura Congiunta**").

Il corrispettivo dovuto per le Azioni acquistate tramite l'esercizio del Diritto di Acquisto e l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto, sarà determinato ai sensi dell'art. 9 dello Statuto di Haiki+ il quale prevede che in tutti i casi in cui il Regolamento Emittenti preveda che Consob debba determinare il prezzo per l'esercizio dell'Obbligo di Acquisto e del Diritto di Acquisto "*tale prezzo sarà pari al maggiore tra (i) il prezzo più elevato previsto per l'acquisto di titoli della medesima categoria nel corso dei 12 mesi precedenti il sorgere del diritto o dell'obbligo di acquisto da parte del soggetto a ciò tenuto, nonché da soggetti operanti di concerto con lui, per quanto noto al consiglio di amministrazione, e (ii) il prezzo medio ponderato di mercato degli ultimi sei mesi prima del sorgere dell'obbligo o del diritto di acquisto*."

L'Offerente renderà noto, in una specifica sezione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta, il verificarsi o meno dei presupposti per l'esercizio del Diritto di Acquisto. In tal caso, in tale comunicato saranno altresì fornite indicazioni circa: *(i)* il quantitativo delle Azioni residue (in termini sia di numero di Azioni sia di valore percentuale rapportato al capitale sociale dell'Emittente); *(ii)* le modalità e i termini con cui l'Offerente eserciterà il Diritto di Acquisto e adempirà contestualmente all'Obbligo di Acquisto, dando corso alla Procedura Congiunta; e *(iii)* le modalità e la tempistica del *Delisting* delle Azioni dell'Emittente.

A seguito del verificarsi dei presupposti del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà la revoca delle Azioni dell'Emittente dalla negoziazione su EGM, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

3.5.2 Eventuale scarsità del flottante

Nel caso in cui, a esito dell'Offerta (inclusa l'eventuale proroga del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile) non ricorrano i presupposti per il Delisting, non è escluso che ci sarà una scarsità di flottante che non garantisca la regolare negoziazione delle Azioni ai sensi degli artt. 40 e 41 del Regolamento Emittenti EGM.

A tal riguardo, si segnala che, anche in presenza di una scarsità di flottante, l'Offerente non intende porre in essere misure volte a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni, in quanto la normativa applicabile non impone alcun obbligo in tal senso.

In caso di Delisting, si precisa che i titolari delle Azioni Oggetto dell'Offerta che non hanno aderito all'Offerta saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati su alcun mercato regolamentato, con conseguenti difficoltà a liquidare in futuro il proprio investimento.

3.5.3 Ulteriori iniziative dell'Offerente per il Delisting

Qualora ad esito dell'Offerta, l'Offerente (unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), nonché di eventuali acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta ai sensi della normativa applicabile – una partecipazione complessiva inferiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente – e, quindi, non si verificassero i presupposti per l'esercizio del Diritto di Acquisto e, quindi, per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108 del TUF, come richiamati dall'art. 9 dello Statuto Sociale, e per il conseguente Delisting – l'Offerente, previa rinuncia, a sua esclusiva discrezione, della Condizione Soglia, valuterà se: (i) chiedere, ai sensi dell'art. 2367 del Codice Civile, al Consiglio di

LA DIVULGAZIONE, LA PUBBLICAZIONE O LA DISTRIBUZIONE DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE NON SONO CONSENTITE NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, IN AUSTRALIA, IN CANADA, IN GIAPPONE O NEI PAESI ESCLUSI.

Amministrazione dell'Emittente che venga convocata un'Assemblea dei soci dell'Emittente per deliberare in merito al Delisting, ai sensi di quanto previsto dall'art. 41 del Regolamento Emittenti EGM e dell'art. 10 dello Statuto di Haiki+, ovvero (ii) proporre ai competenti organi sociali dell'Emittente di conseguire il Delisting per il tramite di una fusione dell'Emittente nell'Offerente, previa approvazione da parte dei competenti organi sociali e sempre nel rispetto del *quorum* qualificato richiesto per l'Assemblea dei soci dell'Emittente ai sensi dell'art. 41 delle Linee Guida del Regolamento Emittenti EGM (la "**Fusione per il Delisting**").

Ai sensi dell'art. 41 delle Linee Guida del Regolamento Emittenti EGM, rispettivamente, la proposta di Delisting e la Fusione per il Delisting per poter essere approvate dovranno ottenere non meno del 90% dei voti espressi dai titolari di Azioni riuniti in assemblea.

In caso di revoca delle Azioni dalle negoziazioni su EGM, i titolari di tali Azioni che non abbiano aderito all'Offerta saranno titolari di strumenti finanziari non ammessi alle negoziazioni su alcun sistema multilaterale di negoziazione, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

Si precisa che, ai sensi dell'art. 29 dello statuto sociale, ai titolari di Azioni che non abbiano concorso all'approvazione della proposta di Delisting in conformità con l'art. 41 delle Linee Guida del Regolamento Emittenti EGM sarà riconosciuto il diritto di recesso.

3.6 MERCATI IN CUI È PROMOSSA L'OFFERTA

L'Offerta è promossa in Italia, in quanto le Azioni sono ammesse alla negoziazione su EGM, organizzato e gestito da Borsa Italiana, ed è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente. Salvo quanto di seguito indicato, l'Offerta è soggetta agli obblighi di comunicazione e agli adempimenti procedurali previsti dal diritto italiano.

L'Offerta non è promossa né diffusa, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Australia, Canada, Giappone o in qualsiasi altro paese nel quale l'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità locali o sia in violazione di norme o regolamenti (gli "**Altri Paesi**"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed internet) degli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone o degli Altri Paesi, né qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone o degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

Copia di qualsiasi documento relativo all'Offerta, o di porzioni degli stessi, non dovranno essere inviate, né in qualsiasi modo trasmesse, o comunque distribuite, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Australia, in Canada, in Giappone o negli Altri Paesi. Chiunque riceva i suddetti documenti non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli (né a mezzo di posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione o commercio internazionale) negli Stati Uniti d'America, in Australia, in Canada, in Giappone o negli Altri Paesi. Ogni documento relativo all'Offerta non costituisce e non potrà essere interpretato quale offerta di strumenti finanziari rivolta a soggetti domiciliati e/o residenti negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone, o negli Altri Paesi. Nessuno strumento può essere offerto o compravenduto negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone o negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni della legge locale di detti Stati o degli Altri Paesi ovvero in deroga rispetto alle medesime disposizioni.

LA DIVULGAZIONE, LA PUBBLICAZIONE O LA DISTRIBUZIONE DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE NON SONO CONSENTITE NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, IN AUSTRALIA, IN CANADA, IN GIAPPONE O NEI PAESI ESCLUSI.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in Paesi diversi dall'Italia può essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari di tali paesi. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti. Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

3.7 MODIFICHE ALL'OFFERTA

Nel rispetto dei limiti imposti dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, l'Offerente si riserva la facoltà di apportare modifiche all'Offerta entro il giorno antecedente a quello previsto per la chiusura del Periodo di Adesione.

Qualora l'Offerente eserciti il diritto di apportare modifiche all'Offerta nell'ultimo giorno a sua disposizione (*i.e.* il giorno antecedente a quello previsto per la chiusura del Periodo di Adesione), la chiusura del Periodo di Adesione non potrà avvenire in un termine inferiore a 3 giorni di borsa aperta dalla data di pubblicazione delle modifiche apportate in conformità alle disposizioni di legge e regolamenti applicabili.

4 PARTECIPAZIONI DETENUTE DALL'OFFERENTE E DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO

Alla data della presente Comunicazione, l'Offerente detiene n. 72.422.784 Azioni rappresentative del 56,10% del capitale sociale dell'Emittente.

Per completezza si precisa che, alla data odierna, le Persone che Agiscono di Concerto non detengono direttamente o indirettamente tramite alcuna società o veicoli diversi dall'Offerente alcuna Azione Haiki+ o altri strumenti finanziari emessi dall'Emittente o aventi come sottostante detti strumenti, fatto salvo per Neutral, in quanto titolare di n. 60.131 Azioni, rappresentative dello 0,0466% del capitale sociale dell'Emittente.

Per completezza si precisa che, alla data della presente Comunicazione, SG non detiene alcun Warrant che dia diritto alla sottoscrizione delle Azioni di Compendio.

5 COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI RICHIESTE DALLA NORMATIVA APPLICABILE

La promozione dell'Offerta non è soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione.

6 SITO *INTERNET* PER LA PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI E DEI DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA

Il Documento di Offerta, i comunicati e tutti i documenti relativi all'Offerta saranno disponibili, tra l'altro, sul sito internet dell'Emittente (www.haikiplus.it).

7 CONSULENTI

L'Offerente è assistito da:

- Chiomenti, in qualità di consulente legale;
- BPER Corporate & Investment Banking, quale *mandated lead arranger* e *underwriter* del finanziamento, *advisor* finanziario e intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni.

** * **

LA DIVULGAZIONE, LA PUBBLICAZIONE O LA DISTRIBUZIONE DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE NON SONO CONSENTITE NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, IN AUSTRALIA, IN CANADA, IN GIAPPONE O NEI PAESI ESCLUSI.

La presente Comunicazione non costituisce né intende costituire un'offerta, invito o sollecitazione a comprare o altrimenti acquisire, sottoscrivere, vendere o altrimenti disporre di strumenti finanziari, e non verrà posta in essere alcuna vendita, emissione o trasferimento di strumenti finanziari di Haiki+ S.p.A. in nessun Paese in violazione della normativa ivi applicabile.

L'Offerta sarà effettuata a mezzo della pubblicazione del relativo Documento di Offerta previa approvazione di CONSOB. Il Documento di Offerta conterrà l'integrale descrizione dei termini e delle condizioni dell'Offerta, incluse le modalità di adesione. La pubblicazione o diffusione della presente Comunicazione in paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a restrizioni in base alla legge applicabile e pertanto qualsiasi persona soggetta alle leggi di qualsiasi paese diverso dall'Italia è tenuta ad assumere autonomamente informazioni su eventuali restrizioni previste dalle norme di legge e regolamentari applicabili e assicurarsi di conformarsi alle stesse. Qualsiasi mancata osservanza di tali restrizioni potrebbe integrare una violazione della normativa applicabile del relativo paese. Nei limiti massimi consentiti dalla normativa applicabile, i soggetti coinvolti nell'Offerta devono intendersi esentati da qualsiasi responsabilità o conseguenza pregiudizievole eventualmente riveniente dalla violazione delle suddette restrizioni da parte delle suddette relative persone. La presente Comunicazione è stata predisposta in conformità alla normativa italiana e le informazioni qui rese note potrebbero essere diverse da quelle che sarebbero state rese note ove la comunicazione fosse stata predisposta in conformità alla normativa di paesi diversi dall'Italia.

Nessuna copia della presente Comunicazione né altri documenti relativi all'Offerta saranno, né potranno essere, inviati per posta o altrimenti trasmessi o distribuiti in qualsiasi o da qualsiasi Paese in cui le disposizioni della normativa locale possano determinare rischi di natura civile, penale o regolamentare ove informazioni concernenti l'Offerta siano trasmesse o rese disponibili ad azionisti di Haiki+ S.p.A. in tale Paese o altri Paesi dove tali condotte costituirebbero una violazione delle leggi di tale Paese e qualsiasi persona che riceva tali documenti (inclusi quali custodi, fiduciari o trustee) è tenuta a non inviare per posta o altrimenti trasmettere o distribuire gli stessi verso o da nessun tale Paese.

LA DIVULGAZIONE, LA PUBBLICAZIONE O LA DISTRIBUZIONE DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE NON SONO CONSENTITE NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, IN AUSTRALIA, IN CANADA, IN GIAPPONE O NEI PAESI ESCLUSI.

N. DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE METTE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE

Il Documento di Offerta e i documenti indicati nei Paragrafi N.1 e N.2 sono a disposizione del pubblico per la consultazione presso:

- gli uffici dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, in Milano, Via Mike Bongiorno, n. 13;
- la sede legale dell'Offerente in Milano, Via Privata Giovanni Bensi n. 12/5;
- la sede legale dell'Emittente in Milano, Via Privata Giovanni Bensi n. 12/5; e
- il sito *internet* dell'Emittente, all'indirizzo www.haikiplus.it.

N.1 Documenti relativi all'Offerente

- Bilancio di esercizio dell'Offerente al 31 dicembre 2025.

N.2 Documenti relativi all'Emittente

- Relazione Finanziaria Annuale al 31 dicembre 2025

O. DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

La responsabilità della completezza e della veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel presente Documento di Offerta appartiene all'Offerente.

L'Offerente dichiara che, per quanto a propria conoscenza, i dati contenuti nel Documento di Offerta rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata.

SG Holding S.r.l.

L'Amministratore Unico

_____

Maurizio Moccaldi Ruggiero



MAURIZIO MOCCALDI
RUGGIERO
25.09.2026 11:13:56 GMT+00:00