



DOCUMENTO INFORMATIVO

RELATIVO AD OPERAZIONI DI MAGGIORE RILEVANZA CON PARTI CORRELATE

redatto ai sensi dell'articolo 2 delle disposizioni in materia di parti correlate emanate da Borsa Italiana S.p.A. e della procedura per le operazioni con parti correlate approvata dal Consiglio di Amministrazione di RedFish LongTerm Capital S.p.A. in data 22 giugno 2023.

Il presente Documento Informativo è a disposizione del pubblico presso la sede sociale di RedFish LongTerm Capital S.p.A. e sul sito *internet* della società (<https://longterm.redfish.capital>).

Indice

Premessa	3
1. Avvertenze.....	4
2. Informazioni relative all'operazione.....	5
2.1 <i>Descrizioni delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'operazione</i>	<i>5</i>
2.2 <i>Indicazione delle parti correlate con cui l'operazione è stata posta in essere, della natura della correlazione e, ove di ciò sia data notizia all'organo di amministrazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti nell'operazione.....</i>	<i>5</i>
2.3 <i>Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza dell'operazione per la Società.....</i>	<i>5</i>
2.4 <i>Modalità di determinazione del corrispettivo dell'operazione e valutazioni circa la sua congruità</i>	<i>5</i>
2.5 <i>Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'operazione</i>	<i>6</i>
2.6 <i>Incidenza sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o di società da questa controllate in conseguenza dell'operazione</i>	<i>7</i>
2.7 <i>Eventuali componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti della Società coinvolti nell'operazione</i>	<i>7</i>
2.8 <i>Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative</i>	<i>7</i>
2.9 <i>Se la rilevanza dell'operazione deriva dal cumulo di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con una stessa parte correlata, o con soggetti correlati sia a quest'ultima sia alla Società, le informazioni indicate nei precedenti punti devono essere fornite con riferimento a tutte le predette operazioni.....</i>	<i>7</i>

Premessa

Il presente documento informativo (il “**Documento Informativo**”) è stato redatto da RedFish LongTerm Capital S.p.A. (“**RFLTC**” o “**Società**” o “**Emittente**”), società con strumenti finanziari negoziati sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan, ai sensi dell’articolo 2 delle disposizioni in materia di parti correlate emanate da Borsa Italiana S.p.A. (le “**Disposizioni**”) e dell’articolo 9.2 della procedura relativa alla disciplina delle operazioni con parti correlate adottata dal consiglio di amministrazione della Società in data 22 giugno 2023 (la “**Procedura OPC**”).

Il Documento Informativo è stato predisposto in relazione alla sottoscrizione, da parte della Società, di un contratto di finanziamento socio con la società controllata RFLTC – Polieco S.p.a. (P. Iva 11721750963), (di seguito anche il “**Finanziamento Socio Strutturale Aggiuntivo**”), attraverso il versamento da parte dell’Emittente di un finanziamento pari ad Euro 3.500.000,00 fruttifero di interessi, ai fini del perfezionamento dell’operazione di sottoscrizione di un aumento di capitale nella società Industrie Polieco-MPB S.p.A. (“**Industrie Polieco**”), consentendo alla società controllata RFLTC – Polieco S.p.a. (“**Controllata**”) di incrementare la propria partecipazione al capitale di Industrie Polieco dal 15% al 20%, per un controvalore complessivo di Euro 10.000.000,00.

Tale Finanziamento Socio Strutturale Aggiuntivo si aggiunge al Finanziamento Socio Strutturale (pari ad Euro 7.000.000,00) già erogato, da RFLTC alla Controllata, nel mese di marzo 2024, in occasione dell’ingresso nel capitale di Industrie Polieco da parte della Controllata, per il 15% di partecipazione nel capitale di Industrie Polieco.

Il Finanziamento Socio Strutturale Aggiuntivo sarà versato dall’Emittente alla Controllata contestualmente all’erogazione, da parte di Illimity Bank (oggi Gruppo Ifis), di un finanziamento di medio termine aggiuntivo all’Emittente, di Euro 3.500.000,00 (“**Finanziamento Aggiuntivo**”), ai medesimi termini e condizioni del finanziamento Illimity già in essere e pari ad Euro 7.000.000, seguendo la medesima modalità e struttura dell’erogazione prevista nel contratto di finanziamento in essere.

Si ricorda che, ai sensi della procedura per le operazioni con parti correlate adottata dalla Società e delle disposizioni in tema di parti correlate emanate da Borsa Italiana S.p.A. (“**Borsa**”), il finanziamento a società controllata costituisce un’operazione con parti correlate, ed alla luce dell’importo indicato costituisce una operazione di maggiore rilevanza in quanto l’indice di rilevanza del controvalore di cui all’allegato 2 delle disposizioni emanate da Borsa risulta superiore alla soglia del 5%.

Più in particolare l’Indice di Rilevanza del Controvalore, inteso come rapporto tra il controvalore dell’operazione e il patrimonio netto tratto dal più recente stato patrimoniale pubblicato consolidato dalla Società ovvero, se maggiore, la capitalizzazione della società rilevata alla chiusura dell’ultimo giorno di mercato aperto compreso nel periodo di riferimento del più recente documento contabile periodico pubblicato (i.e., la semestrale al 30 giugno 2025) supera la soglia del 5% prevista nel Regolamento EGM, risultando nello specifico, pari al 9,3%.

In merito a tale operazione è stato chiamato ad esprimersi il Comitato Parti Correlate della Società che ha analizzato la bozza del contratto Illimity relativo al Finanziamento Aggiuntivo che contiene i principali termini e condizioni tra cui: (i) il rimborso del Finanziamento Aggiuntivo in un’unica soluzione (bullet) al termine del quinto anno dalla data di erogazione; (ii) le dichiarazioni e garanzie; (iii) le garanzie richieste (pegno sulle azioni, unitamente alle azioni degli altri soci della Controllata, rappresentative dell’intero capitale sociale della Controllata, pegno sul saldo del conto corrente della Società aperto presso Illimity Bank S.p.A.).

Tra i principali termini e condizioni ricordiamo: (i) una durata massima di cinque anni con rimborso bullet, (ii) garanzia legata al pegno sulle azioni che la Società e gli azionisti della Controllata detengono nella Controllata stessa oltre al pegno sulla partecipazione della Controllata in Industrie Polieco, (iii) un tasso di interesse in linea con le condizioni di mercato per le medesime tipologie di operazioni finanziarie su veicoli societari non operativi, ovvero un Euribor 3 mesi oltre a 855 bps per anno (ovvero circa 790 bps legato sia al rispetto del covenant sull’indebitamento di Target, sia dei KPI ESG di Industrie Polieco).

Attraverso quindi il Finanziamento Socio Strutturale Aggiuntivo la Controllata potrà perfezionare la sottoscrizione dell’aumento di capitale sociale oneroso per il 5% aggiuntivo di azioni di Industrie Polieco – M.P.B. S.p.A. (“**Polieco**”).

La sottoscrizione del Finanziamento Socio Strutturale Aggiuntivo – approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società riunitosi in data 10 dicembre 2025, previo ottenimento del parere motivato e non vincolante favorevole del comitato per le operazioni con parti correlate della Società, riunitosi il 05 dicembre 2025, costituito ai fini della presente

operazione dal presidente del collegio sindacale, Filippo Caravati, dall'amministratrice indipendente, Raffaella Viscardi, e dall'amministratore non esecutivo Ernesto Paolillo (il "**Comitato OPC**") – si configura come operazione tra parti correlate stante il fatto che l'operazione avviene nei confronti di una società Controllata.

Inoltre, la sottoscrizione del Finanziamento Socio Strutturale Aggiuntivo si configura come operazione con parti correlate di "Maggiore Rilevanza" ai sensi dell'allegato 2 alle Disposizioni.

Il presente Documento Informativo è stato predisposto a seguito della delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente del 10 dicembre 2025 ed è stato messo a disposizione del pubblico, nel termine previsto dall'articolo 2 delle Disposizioni, presso la sede legale di RFLTC (Via del Carmine, n. 11, Milano), sul sito *internet* <https://longterm.redfish.capital/>, sezione Governance, e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato eMarket Storage all'indirizzo www.emarketstorage.it.

1. Avvertenze

In relazione alla sottoscrizione del Finanziamento non si segnalano, alla data del presente Documento Informativo, ulteriori situazioni di potenziale conflitto di interessi diverse da quelle tipiche delle operazioni con parti correlate, né rischi diversi da quelli tipicamente inerenti a operazioni di analoga natura.

La sottoscrizione del Finanziamento Socio Strutturale Aggiuntivo si configura come operazione tra parti correlate stante il fatto che l'erogazione del finanziamento avviene nei confronti di una Controllata.

Nella riunione consiliare del 10 dicembre 2025, il consiglio di amministrazione della Società ha preso atto del parere favorevole del Comitato OPC rilasciato in merito alla sottoscrizione del Finanziamento Socio Strutturale Aggiuntivo ed alle modalità di rimborso dello stesso, unito *sub* "Allegato A" al presente Documento Informativo (il "**Parere**"), e approvato all'unanimità dei presenti la sottoscrizione dello stesso conferendo all'amministratore delegato, Andrea Rossotti con facoltà di *sub*-delega tutti i poteri necessari ai fini della sottoscrizione del contratto.

2. Informazioni relative all'operazione

2.1 *Descrizioni delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'operazione*

Il Finanziamento Socio Strutturale Aggiuntivo è stato sottoscritto nel più ampio contesto dell'operazione avente ad oggetto la sottoscrizione di un aumento di capitale oneroso in Polieco.

La struttura di massima della sottoscrizione da parte della Controllata dell'aumento di capitale sociale in Industrie Polieco consiste:

- In un Aumento del capitale sociale per Euro 694.444 più sovrapprezzo di Euro 9.305.556, per un totale di Totale Euro 10.000.000,00;
- Un nuovo capitale sociale di Euro 11.805.555, di cui Euro 9.444.444 relativo alla quota del socio TP Holding (pari all'80%) ed Euro 2.361.111 relativa alla quota del socio RFLTC-Polieco S.p.a. (pari al 20%);
- Un successivo aumento di capitale gratuito per Euro 20.000.000 (impuntando quindi a capitale sociale Euro 8.194.445) mantenendo la medesima proporzione 80% - 20%

All'esito dell'aumento gratuito il capitale sociale, il nuovo capitale sociale di Industrie Polieco spetta, quindi, come segue:

- alla società "T.P. HOLDING S.R.L.", con sede in Brescia Via Cefalonia n. 70, codice fiscale 04113260980; per n. 16.000.000 (sedicimilioni) azioni di categoria "A" ai sensi dell'art. 6 (sei) dello statuto sociale; pari all'80% (ottanta per cento) del capitale sociale;
- alla società "RFLTC-POLIECO S.P.A.", con sede in Milano, Via Della Chiusa n. 15, codice fiscale 11721750963; per n. 4.000.000 (quattromilioni) azioni, di categoria "B"; pari al 20% (venti per cento) del capitale sociale;

La somma necessaria alla copertura dell'aumento a titolo oneroso e del relativo sovrapprezzo (Euro 10.000.000) sarà versata (accreditata) nelle casse sociali prima dell'atto notarile di aumento di capitale o direttamente in atto, mediante bonifico istantaneo.

Attraverso quindi il Finanziamento Socio Strutturale Aggiuntivo la Controllata potrà perfezionare la sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale oneroso per il 5% aggiuntivo di azioni.

2.2 *Indicazione delle parti correlate con cui l'operazione è stata posta in essere, della natura della correlazione e, ove di ciò sia data notizia all'organo di amministrazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti nell'operazione*

Il Finanziamento Socio Strutturale Aggiuntivo oggetto del presente Documento Informativo costituisce un'operazione di maggiore rilevanza con una parte correlata, ai sensi delle Disposizioni e della Procedura OPC, in quanto l'indice di rilevanza del controvalore è pari al 9,3% e pertanto supera la soglia del 5%.

2.3 *Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza dell'operazione per la Società*

La motivazione economica sottostante alla decisione di sottoscrivere il Finanziamento Socio Strutturale Aggiuntivo è quella di fornire alla Controllata il supporto finanziario necessario a permettere la sottoscrizione, unitamente alla liquidità di cassa disponibile sui conti della Controllata, dell'aumento di capitale in Industrie Polieco, per un controvalore di Euro 10.000.000,00 per un corrispondente 5% di capitale in Industrie Polieco che porterebbe quindi l'incremento della partecipazione dal 15% al 20%.

L'operazione di sottoscrizione dell'aumento di capitale in Polieco, descritta al precedente paragrafo 2.1., infatti, rientra negli obiettivi di sviluppo indicati dalla Società quale holding di partecipazioni industriali ovvero l'acquisizione di nuove partecipate in settori caratterizzati da positive prospettive di crescita in ottica di sviluppo, creazione di valore e di un sempre migliore bilanciamento dei rischi industriali.

In considerazione dello scopo del Finanziamento Socio Strutturale Aggiuntivo, come sopradescritto, l'interesse della Società e della Controllata risiede anche nel poter utilizzare la struttura di finanziamento già in essere, incluse le garanzie già rilasciate che verrebbero confermate con l'erogazione aggiuntiva del finanziamento,

2.4 *Modalità di determinazione del corrispettivo dell'operazione e valutazioni circa la sua congruità*

I termini e le condizioni del Finanziamento Socio Strutturale Aggiuntivo sono stati negoziati fra Illimity Bank, RFLTC-Polieco e l’Emittente.

Tra i principali termini e condizioni del Contratto di Finanziamento, vi sono : (i) il rimborso del Finanziamento in un’unica soluzione (bullet) al termine del quinto anno dalla data di erogazione; (ii) gli obblighi di rimborso anticipato; (iii) il tasso d’interesse pari all’Euribor a 3 mesi (zero floor) più (a) un margine pari a 1.005 bps per anno, fino alla data di perfezionamento dell’Acquisizione Rilevante, e 855 bps per anno, successivamente alla data di perfezionamento dell’Acquisizione Rilevante, e (b) un margine PIK, applicabile laddove la Società abbia deciso di optare per la capitalizzazione degli interessi, pari a 1.200 bps per anno, fino alla data di perfezionamento dell’Acquisizione Rilevante, e 1.050 bps per anno, successivamente alla data di perfezionamento dell’Acquisizione Rilevante, soggetto ad ulteriori aggiustamenti, in aumento o in diminuzione, in funzione del rispetto dei vincoli finanziari e del raggiungimento o meno di determinati KPI da parte di Target; (iv) periodi di interessi di 3 mesi, con capitalizzazione semestrale e data di pagamento interessi annuale al 30 settembre di ciascun anno; (v) le commissioni, le spese, le penali per il rimborso anticipato (incluso il c.d. make-whole premium, qualora il rimborso anticipato venga effettuato nei primi 30 mesi dall’erogazione del Finanziamento); (vi) i vincoli finanziari nonché gli altri impegni ed obblighi; (vii) le dichiarazioni e garanzie; (viii) i casi di risoluzione, recesso e decadenza dal beneficio del termine; e (ix) le garanzie richieste.

L’Emittente dovrà utilizzare il Finanziamento Aggiuntivo allo scopo di procedere all’erogazione del Finanziamento Soci in favore della Controllata, a termini e condizioni (quali il tasso di interesse, la durata, etc.) sostanzialmente in linea – *mutatis mutandis* – e comunque non peggiorativi di quelli previsti dal contratto di Finanziamento Aggiuntivo. Il testo del contratto relativo al Finanziamento Soci (il “**Contratto di Finanziamento Soci**”) prevede che: (i) l’importo massimo complessivo del Finanziamento Soci, da erogarsi contestualmente all’assunzione del Finanziamento Aggiuntivo in un’unica soluzione, è pari a Euro 3.500.000; (ii) è prevista la corresponsione di interessi in misura almeno pari agli interessi dovuti da RFLTC alla Finanziatrice in relazione al Finanziamento Aggiuntivo; (iii) ogni rimborso anticipato del Finanziamento Soci dovrà essere effettuato unitamente al pagamento delle penali di estinzione anticipata e del c.d. *make- whole premium* (in ciascun caso, a termini e condizioni equivalenti a quelli previsti nel contratto di Finanziamento Aggiuntivo); (iv) l’importo complessivo del Finanziamento Soci dovrà essere rimborsato dalla Controllata alla Società in un’unica soluzione entro la data di scadenza finale del Finanziamento Aggiuntivo.

Si segnala che il Finanziamento Soci costituisce operazione con parti correlate ai sensi della procedura adottata dall’Emittente il 22 giugno 2023 (la “Procedura OPC”), in quanto (i) la Società detiene il 50,02% della Controllata e (ii) l’indice di rilevanza del controvalore supera la soglia del 5%.

Pertanto, l’operazione è stata preventivamente esaminata dal Comitato Parti Correlate che, in data 5 dicembre 2025, ha espresso parere motivato favorevole.

L’Emittente pubblicherà inoltre un documento informativo ai sensi dell’art. 9.2 della Procedura OPC e dell’art. 2 delle disposizioni in tema di parti correlate di Borsa Italiana S.p.A.

2.5 *Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell’operazione*

L’erogazione del Finanziamento Socio Strutturale Aggiuntivo è avvenuta l’11 dicembre 2025, e determina in capo alla Controllata un debito verso socio pari a Euro 3.500.000,00.

Il Finanziamento Socio Strutturale Aggiuntivo ha apportato alla Controllata RFLTC-Polieco nuove disponibilità liquide che, unitamente alla cassa disponibile, saranno utilizzate per la sottoscrizione dell’aumento di capitale in Polieco, come sopra descritto.

Il Finanziamento Socio Strutturale Aggiuntivo si configura quale operazione di maggiore rilevanza ai sensi delle Disposizioni e della Procedura OPC, in quanto almeno uno degli indici di rilevanza di cui all’allegato 2 delle Disposizioni ha superato la soglia del 5%. In particolare, l’indice di rilevanza del controvalore, come evidenziato nella tabella riportata di seguito.

Indice	Descrizione	Numeratore	Denominatore	Indice %	Soglia di rilevanza
		Migliaia di euro	Migliaia di euro	%	%
Indice di rilevanza del controvalore	Rapporto tra il controvalore dell’operazione e il patrimonio netto tratto dal più recente stato patrimoniale pubblicato (consolidato, se	3.500.000	37.528.272	9,3	5

redatto) dalla Società ovvero, se maggiore, la capitalizzazione della società rilevata alla chiusura dell'ultimo giorno di mercato aperto compreso nel periodo di riferimento del più recente documento contabile periodico pubblicato (relazione finanziaria annuale o semestrale).				
--	--	--	--	--

2.6 Incidenza sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o di società da questa controllate in conseguenza dell'operazione

Non si prevedono variazioni dei compensi dei componenti degli organi di amministrazione di RFLTC e del Veicolo in conseguenza dell'operazione.

2.7 Eventuali componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti della Società coinvolti nell'operazione

Di seguito si riportano le informazioni relative agli strumenti finanziari dell'Emittente di titolarità dei componenti dell'organo di amministrazione coinvolti nell'operazione:

Ernesto Paolillo n. 40.000 (0,21%).

2.8 Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative

Ai sensi dell'articolo 4 della Procedura OPC, in conformità a quanto previsto dal combinato disposto dell'articolo 13 del Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan e dell'articolo 10 del regolamento Consob adottato con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, la Società si avvale della facoltà di applicare alle operazioni con parti correlate di "Maggiore Rilevanza" la procedura stabilita per le operazioni con parti correlate di "Minore Rilevanza".

In data 05 dicembre 2025 si è riunito il Comitato OPC dell'Emittente – composto dal presidente del collegio sindacale, Filippo Caravati, dall'amministratore indipendente, Raffaella Viscardi, e dall'amministratore non esecutivo Ernesto Paolillo – per discutere in merito al Finanziamento Socio Strutturale Aggiuntivo.

Il Comitato OPC è stato tempestivamente informato del Finanziamento Socio Strutturale Aggiuntivo, ha avuto modo di avviare le attività propedeutiche all'esame dello stesso ed è stato debitamente coinvolto nella fase delle trattative attraverso la ricezione di un flusso informativo completo, tempestivo ed adeguato circa i termini e le condizioni del Finanziamento Socio Strutturale. La documentazione messa a disposizione del Comitato OPC ha fornito lo stesso dell'adeguata informativa circa la sussistenza e la natura della correlazione, le modalità esecutive e le condizioni previste, gli interessi e le motivazioni sottostanti, nonché i profili di rischio del Finanziamento Socio Strutturale.

Al termine di tali verifiche, il Comitato OPC ha espresso, in data 05 dicembre 2025, , all'unanimità il proprio Parere favorevole in merito alla sussistenza dell'interesse della Società alla sottoscrizione del Finanziamento Socio Strutturale Aggiuntivo, nonché circa la convenienza e la correttezza sostanziale delle relative condizioni. Tale Parere è accluso al presente Documento Informativo *sub* Allegato A.

In data 10 dicembre 2025, il consiglio di amministrazione della Società, sulla base della documentazione istruttoria ricevuta e preso atto del motivato Parere favorevole del Comitato OPC, ha approvato all'unanimità la sottoscrizione del Finanziamento Socio Strutturale Aggiuntivo, conferendo all'amministratore delegato, Andrea Rossotti con facoltà di *sub-delega* tutti i poteri necessari ai fini della sottoscrizione del contratto.

2.9 Se la rilevanza dell'operazione deriva dal cumulo di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con una stessa parte correlata, o con soggetti correlati sia a quest'ultima sia alla Società, le informazioni indicate nei precedenti punti devono essere fornite con riferimento a tutte le predette operazioni

La rilevanza dell'operazione sussiste in via autonoma e non deriva dal cumulo con altre operazioni.

* * * * *

Milano, 12 dicembre 2025

Allegato A

Parere Comitato OPC

Comitato Operazioni con Parti Correlate

di RedFish LongTerm Capital S.p.a.

Parere

Il giorno 05 dicembre 2025, alle ore 9:00, si è riunito in video e audio conferenza, il Comitato Operazioni con Parti Correlate ("Comitato OPC" o il "Comitato") della società RedFish LongTerm Capital S.p.a. (la "Società"), ai sensi della procedura per la disciplina delle operazioni con parti correlate, approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 22 giugno 2023 (la "Procedura OPC"), al fine di esprimere il presente parere, motivato e non vincolante ai sensi dell'ultimo comma dell'art. 5.1 della Procedura (il "Parere"), su una operazione di sottoscrizione di aumento di capitale sociale dalla Società tramite la società veicolo controllata parte correlata come di seguito indicato.

Tale Comitato OPC è costituito dal Presidente del Collegio Sindacale Dott. Filippo Caravati, dall'Amministratrice Indipendente Dott.ssa Raffaella Viscardi e dall'Amministratore non esecutivo Dott. Ernesto Paolillo.

Ai sensi della Procedura il Comitato è chiamato ad esprimere il proprio parere preventivo, motivato e non vincolante, sulla sussistenza di un interesse della Società alla sottoscrizione di un contratto di finanziamento socio tramite la società controllata RFLTC - Polieco S.p.a. (codice fiscale e n. P. Iva 11721750963), (di seguito anche il "**Finanziamento Socio Strutturale Aggiuntivo**"), attraverso il versamento da parte dell'Emittente di un finanziamento pari ad Euro 3.500.000,00 fruttifero di interessi, aggiuntivo rispetto al finanziamento in essere pari ad Euro 7.000.000,00 erogato nel mese di marzo 2024, ai fini del perfezionamento dell'operazione di aumento di capitale in Industrie Polieco-MPB S.p.A. ("Industrie Polieco"), consentendo alla società controllata RFLTC-Polieco S.p.a. ("Controllata") di aumentare la propria quota di partecipazione in Industrie Polieco - MPB S.p.a., per un controvalore di Euro 10.000.000,00 (diecimilioni/00). Relativamente alla operazione oggetto della presente valutazione, si rileva che la Società ha già in essere un finanziamento socio fruttifero per un importo di Euro 7.000.000,00 erogato in occasione dell'ingresso nel capitale della società Industrie Polieco da parte della controllata RFLTC-Polieco S.p.a., che detiene oggi il 15% del capitale di Industrie Polieco.

Il Finanziamento Socio Strutturale Aggiuntivo sarà versato dall'Emittente alla Controllata contestualmente all'erogazione, da parte di Illimity Bank (oggi Gruppo Ifis), di un finanziamento di medio termine aggiuntivo all'Emittente, di Euro 3.500.000,00 ("**Finanziamento Aggiuntivo**"), ai medesimi termini e condizioni del finanziamento Illimity già in essere e pari ad Euro 7.000.000, seguendo la medesima modalità e struttura dell'erogazione prevista nel contratto di finanziamento in essere.

Si ricorda che, ai sensi della procedura per le operazioni con parti correlate adottata dalla Società e delle disposizioni in tema di parti correlate emanate da Borsa Italiana S.p.A. ("Borsa"), il finanziamento a società controllata costituisce un'operazione con parti correlate, ed alla luce dell'importo indicato costituisce una operazione di maggiore rilevanza in quanto l'indice di rilevanza del controvalore di cui all'allegato 2 delle disposizioni emanate da Borsa risulta superiore alla soglia del 5%.

Più in particolare l'Indice di Rilevanza del Controvalore, inteso come rapporto tra il controvalore dell'operazione e il patrimonio netto tratto dal più recente stato patrimoniale pubblicato consolidato dalla Società ovvero, se maggiore, la capitalizzazione della società rilevata alla chiusura dell'ultimo giorno di mercato aperto compreso nel periodo di riferimento del più recente documento contabile periodico pubblicato (i.e., la semestrale al 30 giugno 2025) supera la soglia del 5% prevista nel Regolamento EGM, risultando nello specifico, pari al **9,3%**.

Ai fini del presente parere il Comitato OPC ha analizzato la bozza del contratto Illimity relativo al Finanziamento Aggiuntivo che contiene i principali termini e condizioni tra cui: (i) il rimborso del Finanziamento Aggiuntivo in un'unica soluzione (bullet) al termine del quinto anno dalla data di erogazione; (ii) le dichiarazioni e garanzie; (iii) le garanzie richieste (pegno sulle azioni, unitamente alle azioni degli altri soci della Controllata, rappresentative dell'intero capitale sociale della Controllata, pegno sul saldo del conto corrente della Società aperto presso Illimity Bank S.p.A.).

Alla luce delle informazioni già fornite dal management della Società e della contrattualistica illustrata, il Comitato OPC ritiene sussistente l'interesse da parte della Società alla sottoscrizione del Finanziamento Socio Strutturale Aggiuntivo, affinché la Controllata possa poi procedere alla sottoscrizione dell'aumento di capitale in Industrie Polieco, utilizzando la liquidità presente sulla Controllata, pari a circa Euro 6,5 milioni, che diversamente dovrebbe essere rimborsata ad Illimity Bank a chiusura del finanziamento di medio termine in essere.

Tra i principali termini e condizioni ricordiamo: (i) una durata massima di cinque anni con rimborso bullet, (ii) garanzia legata al pegno sulle azioni che la Società e gli azionisti della Controllata detengono nella Controllata stessa oltre al pegno sulla partecipazione della Controllata in Industrie Polieco, (iii) un tasso di interesse in linea con le condizioni di mercato per le medesime tipologie di operazioni finanziarie su veicoli societari non operativi, ovvero un Euribor 3 mesi oltre ad uno spread finale di circa 7,9% legato sia al rispetto del covenant sull'indebitamento di Target, sia dei KPI ESG di Industrie Polieco).

La struttura massima della sottoscrizione da parte della Controllata dell'aumento di capitale sociale di Industrie Polieco:

- Aumento del capitale sociale Euro 694.444 più sovrapprezzo di Euro 9.305.556 = Totale Euro 10.000.000,00;
- Nuovo capitale sociale Euro 11.805.555, di cui Euro 9.444.444 relativo alla quota del socio TP Holding (pari all'80%) ed Euro 2.361.111 relativa alla quota del socio RFLTC-Polieco S.p.a. (pari al 20%)
- Successivo aumento gratuito ad Euro 20.000.000 (quindi per euro 8.194.445) mantenendo la medesima proporzione 80% - 20%

La somma necessaria alla copertura dell'aumento a titolo oneroso e del relativo sovrapprezzo (euro 10.000.000) sarà versata (accreditata) nelle casse sociali prima dell'atto notale di aumento di capitale o direttamente in atto, mediante assegni circolari.

CONCLUSIONI

Alla luce di quanto precede il Comitato OPC:

- preso atto delle informazioni e della documentazione ricevuta dalle strutture competenti della Società, sia in

Raffaella Viscardi


MC

merito al Finanziamento Socio Strutturale che in merito al Contratto di Finanziamento;

- esaminata l'operazione e le condizioni di aumento di capitale in Industrie Polieco;
- esaminata la documentazione accessoria al perfezionamento del contratto di Finanziamento Aggiuntivo

esprime parere favorevole

sull'interesse della Società nel procedere con la sottoscrizione del Finanziamento Socio Strutturale Aggiuntivo, nonché sulla convenienza e correttezza sostanziale dei termini e condizioni di tali operazioni.

Milano, 05 dicembre 2025

Per il Comitato Operazioni con Parti Correlate



Dott. Filippo Caravati

Presidente del Collegio Sindacale della Società



Dott.ssa Raffaella Viscardi

Amministratrice Indipendente



Dott. Ernesto Paolillo

Amministratore non Esecutivo

Allegato:

Finanziamento Socio Strutturale Aggiuntivo RFLTC Spa – RFLTC Polieco

Finanziamento Aggiuntivo Illimity Bank – RFLTC Spa