

**DOCUMENTO INFORMATIVO PER OPERAZIONE CON PARTI CORRELATE
DI MAGGIORE RILEVANZA**

redatto ai sensi dell'articolo 2 e dell'Allegato 3 delle Disposizioni Euronext Growth Milan in tema di Parti Correlate, nonché dell'articolo 10.2 della Procedura relativa alla disciplina delle operazioni con Parti Correlate di HIGH QUALITY FOOD S.p.A.

relativo alla

**fideiussione, in favore di Istituto di Servizi per il Mercato Agricolo Alimentare (ISMEA),
rilasciata dal socio di riferimento Simone Cozzi**

4 ottobre 2024

Documento informativo messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di High Quality Food S.p.A. e sul sito internet della stessa (www.hqf.it), sezione “Governance & Investor Relations”

1. PREMESSA

Il presente Documento Informativo, come *infra* definito, è stato redatto da High Quality Food S.p.A. (“**HQF**” o “**Società**” o l’ “**Emittente**”), società con azioni negoziate sul sistema multilaterale di negoziazione Euronext Growth Milan, ai sensi dell’articolo 2 del Regolamento EGM Parti Correlate, come *infra* definito, e dell’articolo 10.2 della Procedura OPC, come *infra* definita, con riferimento al rilascio, da parte dell’Amministratore Delegato nonché socio di riferimento di HQF, Simone Cozzi, in favore di Istituto di Servizi per il Mercato Agricolo Alimentare (ISMEA), di una garanzia fideiussoria.

Tale fideiussione, rilasciata per l’importo massimo garantito di Euro 2.200.000,00, è a garanzia dell’obbligazione di HQF di rimborsare a ISMEA un prestito obbligazionario convertibile (dall’ammontare nominale complessivo di Euro 2.000.000) e di corrispondere a ISMEA gli interessi maturati da tale prestito, emesso da HQF e riservato in sottoscrizione a ISMEA medesima, in esecuzione di un Accordo di Investimento sottoscritto tra ISMEA e HQF in data 25 settembre 2024.

Il rilascio della Fideiussione si configura come operazione con parte correlata in ragione della posizione di Simone Cozzi, che risulta essere Presidente del consiglio di amministrazione e Amministratore Delegato nonché socio HQF (con una partecipazione pari al 29,64% del capitale della Società) e della posizione di HQF come soggetto, obbligato verso il terzo ISMEA, il cui debito viene assistito da una garanzia prestata dalla parte correlata Simone Cozzi. Inoltre, Adriana Panico, coniuge di Simone Cozzi detiene una ulteriore partecipazione in HQF, (pari al 29,64% del capitale sociale), e al tempo stesso ricopre la carica di consigliere di amministrazione della Società.

Come illustrato nel prosieguo, l’Operazione, come *infra* definita, si configura altresì come operazione con parti correlate di “Maggiore Rilevanza” ai sensi dell’Allegato 2 del Regolamento EGM Parti Correlate, come *infra* definito.

L’Accordo di Investimento, nel cui contesto è stato previsto il rilascio della menzionata Fideiussione, è stato approvato dal consiglio di amministrazione della Società riunitosi il 25 settembre 2024.

Nella riunione del 1° ottobre 2024, il Consiglio di Amministrazione, visto il parere favorevole reso dal Comitato OPC, ha preso atto ed accettato che Simone Cozzi rilascerà, in tempo utile per il Closing dell’Accordo di Investimento, una fideiussione in favore di ISMEA per un importo massimo garantito di Euro 2.200.000 (due milioni duecentomila) a garanzia dei titoli obbligazionari convertibili riservati in sottoscrizione a ISMEA.

Il presente Documento Informativo viene messo a disposizione del pubblico in data 4 ottobre 2024 presso la sede legale di HQF (Via di Pietralata, 179 Roma) e sul sito *internet* (www.hqf.it), sezione “Governance & Investor Relations”.

2. DEFINIZIONI

In aggiunta ai termini e alle espressioni definiti in altre parti del presente Documento Informativo, i termini e le definizioni di seguito elencati, contraddistinti con lettera iniziale maiuscola, hanno il significato a ciascuno di essi attribuito nel presente Articolo.

Accordo di Investimento	L'accordo di investimento, stipulato il 25 settembre 2024, tra HQF e ISMEA, che disciplina i termini e le condizioni dell'Emissione di un Prestito Obbligazionario Convertibile dell'importo nominale complessivo di Euro 2.000.000,00 riservato in sottoscrizione a ISMEA e che prevede, inter alia, che i titoli obbligazionari convertibili siano assistiti unicamente da garanzia personale (fideiussione), del socio di riferimento dell'Emittente, Simone Cozzi.
Borsa Italiana	indica Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
Comitato OPC	indica il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate della Società, composto, ai sensi dell'articolo 2 della Procedura OPC, dall'unico Amministratore Indipendente non correlato, Bruno Stirparo e dal Presidente del Collegio Sindacale, Francesco Antonio Fedeli.
Documento Informativo	indica il presente documento informativo redatto ai sensi dell'articolo 2 del Regolamento EGM Parti Correlate e dell'Allegato 3 del medesimo, nonché dell'articolo 10.2 della Procedura OPC.
Euronext Growth Milan	indica il sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana denominato "Euronext Growth Milan".
Fideiussione	Indica la fideiussione, prevista dall'Accordo di Investimento, da rilasciarsi da Simone Cozzi, a garanzia del Prestito Obbligazionario Convertibile, in favore di ISMEA per un importo massimo garantito di Euro 2.200.000.
ISMEA	Istituto di Servizi per il Mercato Agricolo Alimentare S.p.A. con Sede legale in Roma, Viale Liegi n. 26
Operazione	indica l'accordo di fideiussione tra Simone Cozzi e ISMEA che dovrà essere concluso, nel più ampio contesto della sottoscrizione, tra ISMEA e HQF, dell'Accordo di Investimento.
Parere	ha il significato attribuito a tale espressione nel successivo Articolo 3 del presente Documento Informativo.
Prestito Obbligazionario Convertibile o POC	Il prestito obbligazionario convertibile, fruttifero di interessi a tasso variabile, con durata di anni 8, rappresentato da n. 8 titoli obbligazionari convertibili di importo nominale unitario pari a Euro 250.000, riservato in sottoscrizione a ISMEA
Procedura OPC	indica la "Procedura per le operazioni con parti correlate" adottata dal consiglio di amministrazione della Società in data 18 febbraio 2022, aggiornata il 1° giugno 2022 e modificata in data 27 settembre 2023.
Regolamento EGM Parti Correlate	indica il Regolamento adottato da Borsa Italiana recante disposizioni in tema di parti correlate applicabile alle società aventi azioni ammesse alla

Regolamento Consob

negoziiazione sull'Euronext Growth Milan, come da ultimo modificato in data 25 ottobre 2021.

indica il Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate, come di volta in volta modificato e integrato.

Regolamento Emittenti EGM

indica il Regolamento Emittenti Euronext Growth Milan, adottato da Borsa Italiana, come da ultimo modificato in data 19 agosto 2024.

3. AVVERTENZE

3.1 Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse derivanti dall'Operazione

Deve segnalarsi che, per espressa previsione dell'Accordo di Investimento, l'obbligo delle Parti (HQF e ISMEA) dare corso al Closing dell'Accordo stesso e, in particolare, l'obbligo di ISMEA di sottoscrivere il Prestito Obbligazionario Convertibile, è subordinato al verificarsi delle seguenti condizioni:

- (i) adozione e sottoscrizione di un Patto Parasociale tra ISMEA e i soci Simone Cozzi e Adriana Panico che danno il diritto a ISMEA di nominare un membro del CdA e un sindaco effettivo, senza alcun potere gestionale o di veto sulle delibere societarie;
- (ii) sottoscrizione e rilascio a favore di ISMEA della Fideiussione del socio Simone Cozzi.

In particolare, sotto il secondo profilo, Simone Cozzi, assumendo la posizione di garante della Società verso ISMEA per l'adempimento degli obblighi derivanti dal Prestito Obbligazionario Convertibile, ha interesse a che HQF rimanga in posizione di esatto adempimento ai propri obblighi verso ISMEA derivanti dalla sottoscrizione del POC. Simone Cozzi e Adriana Panico, in quanto azionisti significativi di HQF, hanno altresì interesse al rilascio della Fideiussione ai fini del verificarsi della condizione di cui al punto (ii).

Il Comitato OPC, composto, ai sensi dell'articolo 3 della Procedura OPC, da Bruno Stirparo, in qualità di unico Amministratore Indipendente non correlato della Società, e da Francesco Antonio Fedeli, in qualità di Presidente del Collegio Sindacale, è competente a rilasciare il parere non vincolante sull'interesse della Società al compimento dell'Operazione nonché sulla convenienza e la correttezza sostanziale delle relative condizioni (il "**Parere**", unito sub **Allegato A** al presente Documento Informativo e pubblicato, unitamente al Documento Informativo, sul sito *internet* della Società all'indirizzo www.hqf.it, sezione "*Governance & Investor Relations*").

Nella riunione consiliare del 25 settembre 2024, convocata per deliberare in merito alla approvazione dell'Accordo di Investimento, il Consiglio di Amministrazione ha considerato che la predetta Fideiussione doveva essere resa in tempo utile per procedere al Closing dell'Operazione (previsto per il giorno 15 ottobre 2024), condizionatamente al rilascio del parere da parte del Consigliere indipendente, nel rispetto degli adempimenti previsti dalla procedura della Società per la gestione delle operazioni con parti correlate.

Nella successiva riunione del 1° ottobre 2024, il Consiglio di Amministrazione, visto il parere favorevole reso dal Comitato OPC, ha preso atto ed accettato che Simone Cozzi rilascerà, in tempo utile per addivenire al Closing predetto, fideiussione in favore di ISMEA per un importo massimo garantito di Euro 2.200.000 (due milioni duecentomila) a garanzia dei titoli obbligazionari convertibili riservati in sottoscrizione a ISMEA. Tale deliberazione, assunta ai sensi della vigente Procedura OPC, è stata presa con il voto favorevole dei consiglieri di amministrazione Cristina

Scarpetta, Daniel Nahum e Bruno Stirparo e con l'astensione del Presidente e Consigliere Delegato Simone Cozzi e del Consigliere Delegato Adriana Panico.

4. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

4.1 Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione

La Fideiussione deve prevedere l'obbligazione personale di Simone Cozzi, Presidente e Amministratore Delegato nonché socio di riferimento della Società, verso ISMEA, a garanzia degli obblighi di pagamento gravanti sulla Società e derivanti dall'emissione e dalla sottoscrizione, per l'intero valore nominale complessivo di Euro 2.000.000 (due milioni) del POC da parte di ISMEA. Più in particolare, saranno garantiti a mezzo di tale Fideiussione:

- (i) il pagamento a ISMEA degli interessi maturati dai titoli obbligazionari convertibili, e
- (ii) il rimborso a ISMEA del capitale investito, nei casi in cui non si dia luogo alla conversione delle obbligazioni convertibili in azioni ordinarie HQF S.p.A. di nuova emissione.

Il Tasso di interesse previsto dal Prestito Obbligazionario Convertibile è variabile e calcolato applicando al tasso base UE (media dei 12 mesi dell'anno di riferimento rispetto la data di pagamento di ciascuna cedola) una maggiorazione (spread) pari a 420 punti base, fermo restando che lo stesso, in ogni caso, non potrà essere: a) inferiore al 5,20% lordo annuo (il "Floor"), e b) superiore al 9,20% lordo annuo (il "Cap"). Le cedole maturano in via annuale posticipata.

Il POC ha una durata di 8 (otto) anni, con rimborso graduale a partire dal quinto anno e, in particolare:

1. quanto a un valore nominale di euro 250.000 (duecentocinquantamila/00) sarà rimborsato allo scadere del 5° (quinto) anno;
2. quanto a un valore nominale di euro 250.000 (duecentocinquantamila/00) sarà rimborsato allo scadere del 6° (sesto) anno;
3. quanto a un valore nominale di euro 500.000,00 (cinquecentomila/00) sarà rimborsato allo scadere del 7° (settimo) anno;
4. quanto a un valore nominale di euro 1.000.000,00 (un milione/00) sarà rimborsato allo scadere dell'8° (ottavo) anno dalla Data di Emissione.

A fronte di tali obbligazioni di pagamento in favore di ISMEA, l'importo massimo garantito dalla Fideiussione sarà pari a Euro 2.200.000 (due milioni duecentomila).

4.2. 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.

Ai sensi dell'art. 1936 cod. civ., HQF è un soggetto terzo (il debitore garantito) rispetto alla Fideiussione che verrà rilasciata da Simone Cozzi.

Ai fini della disciplina in materia di operazioni con parti correlate, tuttavia, per operazione con una parte correlata si intende qualunque trasferimento di risorse, servizi o obbligazioni fra parti correlate, indipendentemente dal fatto che sia stato pattuito un corrispettivo.

Il rilascio della fideiussione, poiché verrà a configurare l'assunzione in capo al garante Simone Cozzi di obbligazioni di pagamento verso ISMEA per un debito della Società, è assimilabile a un

trasferimento di obbligazioni dalla Società verso la propria parte correlata Simone Cozzi e, pertanto, è da qualificarsi come operazione con parti correlate. Deve inoltre considerarsi che, ove la fideiussione dovesse essere escussa da ISMEA, la Società sarebbe obbligata in regresso verso Simone Cozzi sino a concorrenza degli importi effettivamente da questi corrisposti a ISMEA.

La natura della correlazione è evidente, stante il fatto che Simone Cozzi, al contempo:

- è un amministratore in carica (peraltro munito di deleghe) della Società,
- detiene una quota pari al 29,64% del capitale sociale della Società.

Simone Cozzi e Adriana Panico, in quanto azionisti significativi di HQF, hanno altresì interesse al rilascio della Fideiussione ai fini del verificarsi della condizione cui è subordinato il Closing dell'Accordo di Investimento e della sottoscrizione del POC da parte di ISMEA.

Simone Cozzi, assumendo la posizione di garante della Società verso ISMEA per l'adempimento degli obblighi derivanti dal Prestito Obbligazionario Convertibile, ha interesse a che HQF rimanga in posizione di esatto adempimento ai propri obblighi verso ISMEA derivanti dalla sottoscrizione del POC.

4.3. Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza per la società dell'operazione.

Il rilascio della Fideiussione, come indicato in precedenza, costituisce espressa condizione cui è subordinato il Closing dell'Accordo di Investimento stipulato tra HQF e ISMEA e, per l'effetto, la sottoscrizione da parte di quest'ultima del Prestito Obbligazionario Convertibile.

Pertanto, fermo restando che la Società in quanto tale non è parte della Fideiussione, le motivazioni economiche sottese al rilascio della Fideiussione sono le medesime motivazioni economiche dell'Accordo di Investimento, come appresso indicate.

L'emissione del Prestito Obbligazionario Convertibile riservato a ISMEA, l'aumento di capitale a servizio e l'eventuale conversione dei Titoli in azioni ordinarie della Società costituiscono un'operazione unitaria volta a dotare la Società di uno strumento di provvista idoneo a reperire risorse dal mercato dei capitali per finanziarne lo sviluppo.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che l'operazione di emissione del POC, riservato a ISMEA risponda all'interesse della Società, in quanto fornisce la possibilità alla Società di attingere, a tassi più convenienti rispetto a quelli che sarebbero previsti da finanziamenti bancari, alle risorse necessarie a supportare gli investimenti della Società a beneficio degli azionisti ed eventualmente a rafforzare patrimonialmente la Società nell'ipotesi in cui i Titoli siano convertiti. Inoltre l'esclusione del diritto di opzione necessario per consentire la sottoscrizione del POC da parte di ISMEA, rispetto a quella che sarebbe un'ordinaria offerta del POC, favorisce il buon esito dell'operazione in tempi rapidi, escludendo la procedura di offerta al pubblico delle obbligazioni, la quale richiederebbe adempimenti societari più onerosi, tempi di esecuzione più lunghi, costi maggiori e comunque incertezza sul successo dell'operazione, impedendo tra l'altro l'intervento di ISMEA secondo le modalità con cui la stessa ISMEA opera ordinariamente. Le motivazioni dell'esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, quinto comma, cod. civ., in relazione al proposto aumento di capitale a servizio del POC sono strettamente correlate alle motivazioni relative all'esclusione del diritto di opzione in ordine alla sottoscrizione del POC.

ISMEA è un ente pubblico economico nazionale, sottoposto a vigilanza del Ministero dell'agricoltura, della sovranità alimentare e delle foreste ("Masaf") e al controllo della Corte dei Conti ai sensi dell'articolo 12 della legge 21 marzo 1958, n. 259 e in attuazione del Decreto 12 ottobre 2017 del Masaf (già Ministero delle politiche agricole alimentari e forestali), ISMEA ha la possibilità, tra l'altro, di incentivare e sostenere finanziariamente sul territorio nazionale progetti di sviluppo o consolidamento da parte delle imprese del settore agricolo e agroalimentare.

Il progetto sottostante all'intervento di ISMEA in favore di HQF è finalizzato a supportare la realizzazione, l'espansione e sviluppo della Società, secondo le seguenti linee operative consistenti: (i) nell'avviare una nuova linea di trasformazione delle materie prime agricole mediante l'apertura di un nuovo centro produttivo a Milano; (ii) nell'internalizzare la produzione di patatine chips e stick prefritte; (iii) nell'aprire nuovi punti vendita; (iv) nel promuovere il posizionamento e la riconoscibilità dei prodotti a marchio HQF; (v) nel modernizzare attrezzature e processi, essendo, in particolare, previsto un incremento della capacità produttiva a regime del prodotto principale, costituito dalla carne, da circa 53 mila kg a circa 62 mila kg.

La Società ha pertanto interesse a che la Fideiussione sia rilasciata, in quanto condizione necessaria per l'ottenimento delle risorse finanziarie necessarie alla realizzazione delle menzionate linee operative.

4.4. Modalità di determinazione del corrispettivo dell'operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni simili.

Per il rilascio della Fideiussione non è stato convenuto alcun corrispettivo in favore di Simone Cozzi.

L'importo massimo garantito appare coerente con il valore nominale complessivo del POC e con il tasso variabile di interessi maturati dal POC.

La Società non si è avvalsa di esperti indipendenti con riferimento alla Fideiussione.

4.5. Una illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'operazione

Il valore economico massimo complessivo della Fideiussione è pari all'importo massimo garantito, ossia pari a Euro 2.200.000 (due milioni duecentomila).

Il rilascio della Fideiussione si configura come con parti correlate di "Maggiore Rilevanza" ai sensi dell'Allegato 2 del Regolamento EGM Parti Correlate, come richiamato dalla Procedura OPC. Nello specifico, l'indice preso in considerazione ai fini della determinazione dell'Operazione come operazione di "Maggior Rilevanza" è quello del controvalore, di cui all'art. 1.1, lettera a) del predetto Allegato 2 al Regolamento EGM Parti Correlate. Il patrimonio netto consolidato del Gruppo HQF al 30 giugno 2024 (superiore alla capitalizzazione di mercato alla data di riferimento, pari a euro 7.965.683) è pari a Euro 8.496.735, pertanto l'indice di riferimento del controvalore, calcolato come rapporto tra l'importo massimo garantito e il totale dell'attivo patrimoniale consolidato è pari a 25,89% e superiore alla soglia di rilevanza del 5%.

Il rilascio della Fideiussione, in sé considerato, non appare produrre effetti economici, patrimoniali e finanziari ulteriori rispetto a quelli derivanti dall'Accordo di Investimento e dalla sua attuazione mediante l'integrale sottoscrizione del POC. Le eventuali obbligazioni di pagamento verso il fideiussore Simone Cozzi, in caso di escussione della fideiussione da parte di ISMEA, restano limitate all'importo massimo garantito di Euro 2.200.000 (due milioni duecentomila).

4.6. Se l'ammontare dei compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della società e/o di società da questo controllate è destinato a variare in conseguenza dell'operazione, dettagliate indicazioni delle variazioni.

Il rilascio della fideiussione non comporta alcuna variazione dei compensi dei componenti dell'organo di amministrazione di HQF.

4.7. Informazioni relative agli strumenti finanziari dell'emittente detenuti dai componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti dell'emittente.

Alla data del presente Documento Informativo, si evidenzia che Simone Cozzi è titolare di n. 3.325.000 azioni ordinarie HQF, pari al 29,64% del capitale sociale, e che Adriana Panico è titolare di n. 3.325.000 azioni ordinarie HQF, pari al 29,64% del capitale sociale.

4.8. Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative e/o istruito e/o approvato l'operazione specificando i rispettivi ruoli, con particolare riguardo agli amministratori indipendenti, ove presenti.

Premesso che, ai sensi dell'articolo 5 della Procedura OPC, in conformità con quanto previsto dal combinato disposto dell'articolo 13 del Regolamento Emittenti EGM e dell'articolo 10 del Regolamento Consob, 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", si evidenzia quanto segue in relazione all'iter di presa d'atto e accettazione della fideiussione, come stipulata tra Simone Cozzi e ISMEA.

Le trattative inerenti alla previsione del rilascio della fideiussione sono state svolte da Simone Cozzi, nel contesto del più ampio processo di negoziazione dell'Accordo di Investimento tra la Società e ISMEA.

Il Comitato per le Operazioni con Parti correlate, composto del Consigliere indipendente, nella persona del Dott. Bruno Stirparo, e del Presidente del Collegio Sindacale di HQF, Dott. Francesco Antonio Fedeli, è stato attivato a seguito della riunione del Consiglio di Amministrazione della Società, tenutosi in data 25 settembre 2024.

Nell'ambito dello svolgimento dell'attività, il Comitato ha esaminato la documentazione relativa all'Operazione, costituita dalla bozza dell'Accordo di Investimento tra HQF e ISMEA, con tutti i relativi allegati, tra cui in particolare la bozza della fideiussione di cui ISMEA ha richiesto il rilascio da parte del socio Simone Cozzi, e ha avuto diverse interlocuzioni informali con l'Advisor legale che ha assistito la Società per la complessiva operazione, oltretutto con l'amministratore delegato.

Il Comitato, altresì, ha potuto assumere ulteriori informazioni, avendo nella veste di amministratore e di Presidente del Collegio sindacale dei propri componenti, partecipato alla riunione del Consiglio di amministrazione del 25 settembre 2024, nel corso della quale è stato esaminato e approvato l'Accordo di Investimento, la cui conclusione è subordinata al rilascio della fideiussione.

In data 30 settembre 2024, il Comitato OPC, preso atto delle informazioni ricevute, ritenuto sussistente l'interesse e la convenienza per la Società a ottenere da parte del Dott. Simone Cozzi la fideiussione richiesta da ISMEA, e ritenuto che, sulla base dei diversi profili e delle condizioni complessive dell'operazione e per come è stato coinvolto il Comitato, sia rilevabile il rispetto sia della correttezza procedurale sia di quella sostanziale dell'operazione stessa, ha espresso parere favorevole in merito all'interesse e alla convenienza circa la sussistenza dell'interesse e della

convenienza per il compimento dell'operazione costituita dal rilascio, da parte del socio Simone Cozzi, nell'ambito della operazione consistente nella sottoscrizione dell'Accordo di Investimento, di una garanzia fideiussoria in favore di ISMEA, senza riconoscimento al fideiussore di un corrispettivo e fatto salvo, ai sensi delle norme civilistiche il diritto ad azioni di regresso, in favore della stessa HQF.

In data 1° ottobre 2024, il consiglio di amministrazione della Società, sulla base della documentazione istruttoria ricevuta e del motivato Parere favorevole del Comitato OPC, rilevando l'interesse della Società al perfezionarsi del Closing dell'Accordo di Investimento, nonché la convenienza e la correttezza sostanziale delle relative condizioni, ha preso atto ed accettato la prevista sottoscrizione della Fideiussione entro il termine previsto per il Closing dell'Accordo di Investimento con il voto favorevole dei consiglieri di amministrazione Cristina Scarpetta, Daniel Nahum e Bruno Stirparo e con l'astensione del Presidente e Consigliere Delegato Simone Cozzi e del Consigliere Delegato Adriana Panico.

4.9. Se la rilevanza dell'operazione deriva dal cumulo di più operazioni

La rilevanza dell'Operazione non deriva dal cumulo di più operazioni.

PARERE DEL COMITATO PER LE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE DEL 30 SETTEMBRE 2024

(redatto ai sensi degli articoli 4, 5 e 10.2 della "Procedura per le Operazioni con Parti Correlate", adottata ai sensi e per gli effetti dell'art. 13 del regolamento Emittenti Euronext Growth Milan emanato da Borsa Italiana S.p.A. e approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società, in data 18 febbraio 2022, aggiornata il 1° giugno 2022 e modificata in data 27 settembre 2023)

Operazione costituita dal rilascio di una garanzia fideiussoria da parte del socio Simone Cozzi.

Ai Signori membri del Consiglio di Amministrazione e ai Signori membri del Collegio Sindacale

Egregi Signori,

in conformità a quanto stabilito dagli articoli 4, 5 e 10.2 della "Procedura per le Operazioni con Parti Correlate", adottata ai sensi e per gli effetti dell'art. 13 del Regolamento emittenti Euronext Growth Milan, emanato da Borsa Italiana S.p.A., e approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 18 febbraio 2022, aggiornata il 1° giugno 2022 e modificata in data 27 settembre 2023 ("Procedura OPC o "Procedura"), il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate (il "Comitato" o il "Comitato OPC") di High Quality Food S.p.A. ("HQF" o la "Società" o l'"Emittente") è stato chiamato a esprimere un parere sull'operazione con parte correlata, costituita dal rilascio da parte del socio di HQF, Simone Cozzi, di una garanzia fideiussoria in favore dell'Istituto di Servizi per il Mercato Agricolo Alimentare - ISMEA, con sede legale in 00198 Roma, Viale Liegi n. 26, codice fiscale 08037790584 ("ISMEA"), nell'interesse di HQF. La predetta fideiussione è diretta a garantire l'adempimento da parte di HQF degli obblighi nascenti dalla sottoscrizione ad opera di ISMEA di un prestito obbligazionario convertibile emesso da HQF.

La finalità del presente parere, che assolve unicamente alle funzioni previste dalla Procedura, è di fornire al Consiglio di Amministrazione un supporto nella valutazione che gli amministratori dovranno compiere in piena autonomia in merito all'operazione oggetto del parere stesso, ossia alla presa d'atto e accettazione della fideiussione rilasciata dal socio Simone Cozzi.

Il presente parere non intende esprimere alcuna opinione o interpretazione in materie di natura regolamentare, contabile, giuridico, fiscale, tecnico-industriale o altro settore specialistico che esulino dalle funzioni di competenza del Comitato e rispetto alle quali il Comitato ha fatto affidamento sulla base delle informazioni messe a disposizione da amministratori, dal management aziendale e/o da professionisti ed esperti.

1. Descrizione dell'operazione

HQF ha negoziato con ISMEA un accordo di investimento (l' "Accordo di Investimento") finalizzato all'emissione di un POC, con esclusione del diritto di opzione, riservato a ISMEA stessa, operazione - questa - diretta a consentire il reperimento di risorse finanziarie da impegnare nei progetti di sviluppo aziendale ed, eventualmente, ove il POC venga convertito, un rafforzamento patrimoniale di HQF. Il Prestito Obbligazionario è un prestito obbligazionario convertibile in azioni ordinarie della Società, denominato «HQF S.p.A. convertibile T.V. 2024-2032», di importo nominale complessivo di Euro

2.000.000,00 (duemilioni/00), frazionato in n. 8 titoli obbligazionari convertibili del valore nominale unitario di Euro 250.000. I diritti incorporati nei titoli che verranno sottoscritti da ISMEA, secondo quanto richiesto da ISMEA stessa, dovranno essere assistiti unicamente da garanzia personale (fideiussione) del socio di riferimento dell'Emittente, Simone Cozzi, in conformità a una fideiussione che dovrà essere sottoscritta preliminarmente al closing dell'Operazione, ai fini di garanzia della remunerazione e del rimborso integrale del Prestito, per un ammontare fino al valore del 110% del controvalore del Prestito da rimborsare da parte di HQF (quindi, per un ammontare di Euro 2.200.000,00 - duemilioniduecentomila/00), a garanzia del capitale oltre ad oneri e spese accessorie, conformemente a quanto previsto dal Regolamento del POC.

2. La documentazione ricevuta

La documentazione ricevuta ed esaminata ai fini del presente parere è di seguito riepilogata:

- bozza dell'Accordo di Investimento tra HQF e ISMEA e dei relativi allegati, tra cui, in particolare, la bozza di fideiussione da rilasciarsi da parte del socio Simone Cozzi;
- Relazione Illustrativa degli Amministratori di High Quality Food S.p.A., redatta ai sensi dell'articolo 2441, sesto comma 6, c.c., indirizzata al Collegio Sindacale della Società e alla Società di Revisione del 25 settembre 2024.

3. Le Attività svolte dal Comitato

Il Comitato per le Operazioni con Parti correlate, composto del Consigliere indipendente, nella persona del Dott. Bruno Stirparo, e del Presidente del Collegio Sindacale di HQF, Dott. Francesco Antonio Fedeli, è stato attivato a seguito della riunione del Consiglio di Amministrazione della Società, tenutosi in data 25 settembre 2024.

Nell'ambito dello svolgimento dell'attività, il Comitato ha esaminato la documentazione relativa all'Operazione, costituita dalla bozza dell'Accordo di Investimento tra HQF e ISMEA, con tutti i relativi allegati, tra cui in particolare la bozza della fideiussione di cui ISMEA ha richiesto il rilascio da parte del socio Simone Cozzi, e ha avuto diverse interlocuzioni informali con l'Advisor legale che ha assistito la Società per l'Operazione, oltreché con l'amministratore delegato.

Il Comitato, altresì, ha potuto assumere ulteriori informazioni, avendo nella veste di amministratore e di Presidente del Collegio sindacale dei propri componenti, partecipato alla riunione del Consiglio di amministrazione del 25 settembre 2024, nel corso della quale è stato esaminato e approvato l'Accordo di Investimento, la cui conclusione è subordinata al rilascio della fideiussione.

4. Profili di correlazione

L'operazione in esame si configura come operazione con parte correlata in ragione della posizione del Dott. Simone Cozzi che verrà ad essere parte della fideiussione.

In particolare, il Dott. Simone Cozzi, che ricopre la carica di Presidente del CdA e amministratore delegato della Società, detiene una partecipazione in HQF pari al 29,64% del capitale sociale, mentre la sua coniuge, Adriana Panico, detiene una ulteriore partecipazione in HQF, altrettanto del 29,64% del capitale sociale, e al tempo stesso ricopre la carica di consigliere di amministrazione della Società.

5. Calcolo del controvalore

L'indice del Controvalore pari a 25,89% è stato calcolato rapportando (i) il valore della garanzia, ammontante complessivamente a euro 2.200.000 (duemilioniduecentomila) (ii) al valore del Patrimonio netto pari a euro 8.496.735 alla medesima data, in quanto superiore alla capitalizzazione di borsa del gruppo pari a euro 7.965.683 sempre al giugno 2024, come risultante dall'ultima situazione patrimoniale consolidata approvata il 27 settembre 2024 emergendone un valore che comunque qualifica l'operazione come di maggiore rilevanza.

Si evidenzia che il valore garantito rispetto al precedente valore supera l'indice applicabile del 5% per considerare l'operazione di maggiore rilevanza.

Si rappresenta che, sulla base della disciplina relativa alle operazioni con parti correlate, per le operazioni di finanziamento o di concessione di garanzie l'importo da considerare è l'importo massimo erogabile.

L'operazione, pertanto, si configura come operazione di maggiore rilevanza.

6. Le valutazioni del Comitato in ordine all'operazione e le motivazioni alla base del parere

Il Comitato ha compiuto le proprie valutazioni ed è pervenuto alla redazione del presente parere all'esito di un approfondito esame delle caratteristiche dell'operazione.

Il Presidio ritiene che l'interesse e la convenienza da parte di HQF a ricevere la garanzia sopra descritta da parte del proprio socio Simone Cozzi, anche e soprattutto tenuto conto della natura gratuita della stessa, è strettamente connesso all'interesse e alla convenienza per HQF a perfezionare l'Operazione di sottoscrizione del Prestito Obbligazionario Convertibile da parte di ISMEA, il cui apprezzamento esula dalla competenza del Comitato, pure non potendosi che condividere da parte del Comitato considerata la rilevanza del relativo finanziamento sia in termini di tasso conveniente che di rispondenza alle esigenze di sviluppo della Società.

Per quanto sopra precisato, l'interesse e la convenienza a porre in essere l'operazione in esame, ottenendo la garanzia da parte del Dott. Simone Cozzi, non può che ritenersi di tutta evidenza.

7. Le conclusioni

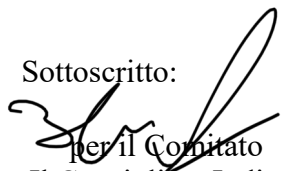
Alla luce di quanto precede, dopo una istruttoria completa e approfondita;

- (i) valutati i documenti e le informazioni necessarie, ricevuti tempestivamente, coerentemente con le tempistiche con cui si sono sviluppate le ultime fasi della negoziazione con ISMEA, che solo in data 24 settembre ha dato conferma della decisione formale assunta da parte del proprio Consiglio di Amministrazione di sottoscrivere l'Accordo di Investimento;
- (ii) condivise per le ragioni sopra esposte le valutazioni circa l'interesse e la convenienza per l'Emittente a ottenere da parte del Dott. Simone Cozzi la fideiussione richiesta da ISMEA;
- (iii) ritenuto che, sulla base dei diversi profili e delle condizioni complessive dell'Operazione in esame e per come è stato coinvolto il Comitato, sia rilevabile il rispetto sia della correttezza procedurale sia di quella sostanziale dell'operazione stessa;

il Comitato, all'unanimità, esprime parere favorevole circa la sussistenza dell'interesse e della convenienza per il compimento dell'operazione costituita dal rilascio, da parte del socio Simone

Cozzi, nell'ambito della operazione consistente nella sottoscrizione dell'Accordo di Investimento, di una garanzia fideiussoria in favore di ISMEA, senza riconoscimento al fideiussore di un corrispettivo e fatto salvo, ai sensi delle norme civilistiche il diritto ad azioni di regresso, in favore della stessa HQF.

Roma, 30 settembre 2024

Sottoscritto:

per il Comitato
Il Consigliere Indipendente
Dott. Bruno Stirparo