

**DOCUMENTO DI OFFERTA  
OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO TOTALITARIA**

ai sensi dell'articolo 6-bis del Regolamento Emittenti AIM Italia e dell'articolo 9 dello statuto sociale di Gruppo Green Power S.p.A. avente ad oggetto azioni ordinarie di

**Emittente  
GRUPPO GREEN POWER S.P.A.**



**Gruppo Green Power**  
CREDIAMO NELLO SVILUPPO SOSTENIBILE

**Offerente  
GGP HOLDING S.R.L.**

**Strumenti finanziari oggetto dell'offerta**  
Massime n. 383.280 azioni ordinarie Gruppo Green Power S.p.A.

**Corrispettivo offerto**  
Euro 5,028 per ciascuna azione ordinaria Gruppo Green Power S.p.A.

**Intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni**



**CONSOB e Borsa Italiana S.p.A. non hanno esaminato né approvato il contenuto di questo documento.**

**30 novembre 2015**

## INDICE

<b>DEFINIZIONI</b>	pag.	4
<b>PREMESSA</b>	pag.	7
<b>A. AVVERTENZE</b>	pag.	9
A.1 Condizioni di efficacia dell'Offerta	pag.	9
A.2 Approvazione da parte dell'Emittente del bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2015	pag.	9
A.3 Informazioni relative al finanziamento dell'Offerta	pag.	9
A.4 Dichiarazione dell'Offerente in merito alla volontà di ripristinare il flottante	pag.	9
A.5 Parti correlate	pag.	10
A.6 Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri	pag.	10
A.7 Autorizzazioni	pag.	10
A.8 Potenziali conflitti di interesse	pag.	10
A.9 Scenari alternativi per i possessori di azioni dell'Emittente	pag.	11
<b>B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE</b>	pag.	12
B.1 Offerente	pag.	12
B.2 Società emittente gli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta	pag.	15
B.3 Intermediari	pag.	20
<b>C. CATEGORIE E QUANTITATIVI DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA E MODALITÀ DI ADESIONE</b>	pag.	21
C.1 Categoria degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta e relative quantità	pag.	21
C.2 Autorizzazioni	pag.	21
C.3 Modalità e termini per l'adesione all'Offerta e per il deposito delle Azioni	pag.	21
C.4 Mercati sui quali è promossa l'Offerta	pag.	23
<b>D. NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA E DI QUELLI POSSEDUTI DA SOCIETÀ CONTROLLATE</b>	pag.	24
D.1 Indicazione del numero e delle categorie di strumenti finanziari emessi da Gruppo Green Power e posseduti dall'Offerente	pag.	24
D.2 Indicazione dell'eventuale esistenza di contratti di riporto, usufrutto o costituzione di pegno sulle azioni dell'Emittente, ovvero ulteriori impegni sui medesimi strumenti finanziari	pag.	24
<b>E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE</b>	pag.	25
E.1 Indicazione del corrispettivo unitario e sua determinazione	pag.	25
E.2 Indicazione dei valori attribuiti alle azioni dell'Emittente in occasione di precedenti operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio o nell'esercizio in corso	pag.	26
E.3 Indicazione dei valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi dodici mesi, da parte dell'Offerente, operazioni di acquisto e vendita sulle Azioni oggetto dell'Offerta	pag.	26
<b>F. DATA E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO - GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO</b>	pag.	27
F.1 Data di pagamento del Corrispettivo	pag.	27
F.2 Modalità di pagamento	pag.	27
F.3 Comunicazioni relative all'andamento e ai risultati dell'Offerta	pag.	27
<b>G. MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE</b>	pag.	28
G.1 Modalità di finanziamento dell'operazione e garanzie di esatto adempimento	pag.	28
G.2 Motivazioni dell'operazione	pag.	28
G.3 Programmi elaborati dall'Offerente relativamente all'Emittente	pag.	28
G.4 Indicazione delle modalità con cui l'Offerente intende ripristinare il flottante	pag.	29
<b>H. EVENTUALI ACCORDI TRA L'OFFERENTE E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DEL MEDESIMO EMITTENTE</b>	pag.	30

H.1	Descrizione degli accordi e operazioni finanziarie e/o commerciali che siano stati deliberati e/o eseguiti, nei dodici mesi antecedenti la Data del Documento di Offerta, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Offerente e/o dell'Emittente	pag.	30
H.2	Accordi tra l'Offerente e gli azionisti dell'Emittente concernenti l'esercizio del diritto di voto e il trasferimento di azioni dell'Emittente	pag.	30
<b>I.</b>	<b>COMPENSI AGLI INTERMEDIARI</b>	pag.	31
<b>L.</b>	<b>IPOTESI DI RIPARTO</b>	pag.	32
<b>M.</b>	<b>INDICAZIONE DELLE MODALITÀ DI MESSA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DEL DOCUMENTO DI OFFERTA</b>	pag.	33
<b>N.</b>	<b>DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE METTE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE</b>	pag.	34

## DEFINIZIONI

<b>Accordo Compravendita</b>	<b>di</b> L'accordo sottoscritto in data 26 giugno 2015 (come integrato in data 27 giugno 2015 e in data 31 luglio 2015) tra Innovatec e gli Azionisti Venditori relativamente all'Operazione.
<b>AIM Italia</b>	Sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.
<b>Azioni GGP e, ciascuna, un'Azione GGP</b>	Gli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta ossia le massime n. 383.280 azioni ordinarie senza valore nominale dell'Emittente.
<b>Azionisti Venditori</b>	Christian Barzazi, nato a Venezia il 24 gennaio 1976 e residente in via Casin Rosso n. 23, Dolo (VE), titolare, direttamente, alla Data del Documento di Offerta, di n. 105.265 azioni ordinarie GGP, pari al 3,53% del capitale sociale di GGP; e  David Barzazi, nato a Venezia il 23 marzo 1978 e residente in via Quattro Novembre n. 11/b, Fiesso d'Artico (VE), titolare, direttamente, alla Data del Documento di Offerta, di n. 106.265 azioni ordinarie GGP, pari al 3,56% del capitale sociale di GGP.
<b>Banca Popolare di Milano o BPM</b>	Banca Popolare di Milano Società Cooperativa a r.l., con sede in Milano, Piazza F. Meda n.4
<b>Borsa Italiana</b>	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza Affari, n. 6.
<b>Consob</b>	Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede legale in Roma, Via G. B. Martini n. 3.
<b>Corrispettivo</b>	Il corrispettivo per ciascuna Azione portata in adesione alla presente Offerta, pari ad Euro 5,028 in contanti.
<b>Data del Documento di Offerta</b>	La data di pubblicazione del Documento di Offerta.
<b>Data di Pagamento</b>	Il terzo giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, salvo proroga del Periodo di Adesione.
<b>Documento di Offerta</b>	Il presente documento di offerta.
<b>Emittente o GGP</b>	Gruppo Green Power S.p.A., con sede legale in Mirano (VE), Via Varotara n. 57.
<b>Esborso Massimo</b>	L'esborso massimo complessivo che potrà essere pagato dall'Offerente in caso di adesione all'Offerta da parte della totalità dei destinatari, pari ad Euro 1.927.132 circa.
<b>Finanziamento</b>	Il finanziamento bancario sottoscritto ai fini dell'Operazione tra l'Offerente e BPM in data 14 settembre 2015, garantito dalla costituzione di un pegno in favore di BPM di (i) il 100% delle quote rappresentanti il capitale sociale dell'Offerente e (ii) il 32% delle azioni rappresentanti il capitale sociale dell'Emittente.
<b>Innovatec</b>	Innovatec S.p.A., con sede legale in Milano, Via Bisceglie n. 76

<b>Intermediari Depositari</b>	Tutti gli intermediari autorizzati (a titolo esemplificativo, banche, società di brokeraggio, altre società di investimento e agenti di cambio) aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A., che potranno raccogliere e far pervenire le Schede di Adesione degli azionisti aderenti all'Offerta all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni.
<b>Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni</b>	Banca Akros S.p.A., con sede in Milano, Viale Eginardo, n. 29
<b>Monte Titoli</b>	Monte Titoli S.p.A., con sede legale a Milano, Piazza Affari, n. 6.
<b>Obblighi di Non Adesione</b>	Gli impegni assunti dagli Azionisti Venditori e da Tre Bi nei confronti dell'Offerente a non aderire all'Offerta per la porzione di azioni ordinarie GGP di titolarità di ciascuno di essi successivamente all'esecuzione dell'Operazione e/o attraverso l'esercizio dei loro diritti connessi all'esercizio dei Warrant GGP che gli Azionisti Venditori e Tre Bi si sono impegnati a non esercitare.
<b>Offerta</b>	L'operazione descritta nel Documento di Offerta, ossia l'offerta pubblica di acquisto totalitaria promossa dall'Offerente ai sensi dell'articolo 6-bis del Regolamento Emittenti AIM Italia e dell'articolo 9 dello statuto sociale di GGP, sulle Azioni GGP dell'Emittente.
<b>Offerente o GGP Holding</b>	GGP Holding S.r.l., con sede legale a Milano, via Bisceglie, n. 76.
<b>Operazione</b>	L'operazione di acquisizione da parte dell'Offerente di n. 1.521.470 azioni ordinarie GGP detenute dagli Azionisti Venditori, pari al 51% del capitale sociale di GGP, ad un prezzo di Euro 5,028 per ciascuna azione ordinaria e di n. 1.521.470 Warrant GGP.
<b>Patto Parasociale</b>	Il parasociale stipulato in data 16 settembre 2015 tra l'Offerente, gli Azionisti Venditori e Tre Bi avente ad oggetto, tra l'altro, la <i>governance</i> di GGP ed i limiti alla circolazione delle azioni ordinarie GGP e dei Warrant GGP di titolarità degli Azionisti Venditori e di Tre Bi ad esito dell'Operazione, come meglio descritto al Paragrafo B.2.5 del presente Documento di Offerta.
<b>Periodo di Adesione</b>	Il periodo di tempo, ricompreso tra un minimo di quindici ed un massimo di venticinque giorni di Borsa aperta, che verrà comunicato al pubblico dall'Offerente con apposito comunicato stampa senza indugio, non appena ne ricorrano i presupposti (come meglio descritto al successivo Paragrafo C.3).
<b>Principi Contabili Italiani</b>	I principi contabili vigenti in Italia alla Data del Documento di Offerta, che disciplinano i criteri di redazione dei bilanci per le società non quotate, emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori

Commercialisti e Ragionieri e dall'Organismo Italiano di Contabilità.

<b>Regolamento AIM Italia</b>	<b>Emittenti</b>	Il Regolamento Emittenti AIM Italia in vigore alla Data del Documento di Offerta.
<b>Scheda di Adesione</b>		La scheda di adesione che dovrà essere utilizzata per aderire all'Offerta da parte dei detentori di Azioni GPP.
<b>Tre Bi</b>		Tre Bi S.r.l., con sede legale in Dolo (VE), via Casin Rosso n. 23, società interamente partecipata da Christian Barzazi e David Barzazi, titolare, alla Data del Documento di Offerta, di n. 867.000 Azioni GGP, pari al 29.06% del capitale sociale di GGP.
<b>Warrant GGP</b>		I <i>warrant</i> emessi da GGP denominati "Warrant GGP 2014 - 2016" ammessi alla negoziazioni su AIM Italia.

## PREMESSA

Le seguenti informazioni forniscono una sintetica descrizione della struttura dell'operazione oggetto del presente documento di offerta (il "**Documento di Offerta**"). Ai fini di una compiuta valutazione dei termini e delle condizioni dell'operazione si raccomanda l'attenta lettura del successivo Paragrafo "Avvertenze" e, comunque, dell'intero Documento di Offerta.

## CARATTERISTICHE DELL'OPERAZIONE E CORRISPETTIVO DELL'OFFERTA

L'operazione descritta nel presente Documento di Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto totalitaria (l'"**Offerta**") promossa da GGP Holding S.r.l. (l'"**Offerente**" o "**GGP Holding**"), ai sensi dell'articolo 9 dello statuto sociale di Gruppo Green Power S.p.A. ("**GGP**" o l'"**Emittente**"), società con azioni ammesse alle negoziazioni sul sistema multilaterale di negoziazione AIM Italia/Mercato Alternativo del Capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (rispettivamente, "**AIM Italia**" e "**Borsa Italiana**"), su massime n. 383.280 Azioni GGP (pari al 12,85% del capitale sociale dell'Emittente) in circolazione alla Data del Documento di Offerta, dedotte (a) le n. 1.521.470 azioni ordinarie (pari al 51% del capitale sociale dell'Emittente) detenute, alla Data del Documento di Offerta, dall'Offerente e (b) le n. 1.078.530 azioni ordinarie (pari al 36,15% del capitale sociale dell'Emittente) detenute, alla Data del Documento di Offerta, dagli Azionisti Venditori e da Tre Bi, in quanto oggetto degli Obblighi di Non Adesione (come *infra* definiti) dagli stessi assunti.

L'Offerente riconoscerà agli aderenti all'Offerta un corrispettivo di Euro 5,028 per ogni Azione GGP portata in adesione.

In data 20 novembre, si è chiuso il periodo anticipato di esercizio dei Warrant (ai sensi dell'art. 7 del relativo regolamento), in esito al quale non è stato esercitato alcun Warrant.

In caso di totale adesione all'Offerta, il controvalore complessivo dell'Offerta sarà pari a Euro 1.927.132 circa.

Per ulteriori informazioni si rinvia alle Sezioni C ed E del presente Documento di Offerta.

## PRESUPPOSTI GIURIDICI RELATIVI ALL'OFFERTA

L'obbligo di promuovere l'Offerta consegue al perfezionamento, in data 16 settembre 2015, dell'acquisizione da parte dell'Offerente di n. 1.521.470 azioni ordinarie GGP detenute dagli Azionisti Venditori, pari al 51% del capitale sociale di GGP, ad un prezzo di Euro 5,028 ciascuna.

In particolare:

- (i) in data 26 giugno 2015 (come successivamente integrato in data 27 giugno 2015 e in data 31 luglio 2015) è stato sottoscritto un accordo di compravendita di azioni ordinarie di GGP (l'"**Accordo di Compravendita**") tra Innovatec S.p.A. (società controllante il 100% del capitale sociale dell'Offerente – "**Innovatec**") e gli Azionisti Venditori, in forza del quale Innovatec (o l'eventuale soggetto da essa designato ai sensi dell'art. 1401 del codice civile – il "**Soggetto Designato**"), si è impegnata ad acquistare e gli Azionisti Venditori si sono impegnati a vendere, in parti uguali, complessivamente n. 1.521.470 azioni ordinarie GGP (pari al 51% del capitale sociale di GGP) e n. 1.521.470 Warrant GGP (l'"**Operazione**"). Si segnala che, ai sensi dell'Accordo di Compravendita gli Azionisti Venditori, detentori – successivamente al perfezionamento dell'Operazione – di una residua quota di partecipazione

rispettivamente del 3,53% e del 3,56% del capitale sociale dell'Emittente e Tre Bi (a loro riconducibile e detentrica di una quota di partecipazione del 29,06% del capitale sociale dell'Emittente) si sono impegnati a non aderire all'Offerta per la porzione di azioni ordinarie GGP di titolarità di ciascuno di essi successivamente all'esecuzione dell'Operazione e/o attraverso l'esercizio dei loro diritti connessi all'esercizio dei Warrant GGP di titolarità di ciascuno di essi successivamente all'esecuzione dell'Operazione che gli Azionisti Venditori e Tre Bi si sono impegnati a non esercitare (gli "Obblighi di Non Adesione");

- (ii) in data 11 settembre 2015, Innovatec ha comunicato agli Azionisti Venditori la nomina dell'Offerente quale Soggetto Designato ai sensi dell'Accordo di Compravendita e l'accettazione di tale nomina da parte dell'Offerente; e
- (iii) in data 16 settembre 2015, l'Offerente ha acquistato n. 1.521.470 azioni ordinarie GGP (rappresentanti il 51% del capitale sociale dell'Emittente) e n. 1.521.470 Warrant GGP. In pari data è stato altresì stipulato il Patto Parasociale.

In data 16 settembre 2015, l'Offerente (tramite Innovatec) ha comunicato all'Emittente e al mercato il sorgere dell'obbligo di promuovere l'Offerta, ai sensi dell'art. 9 dello statuto sociale dell'Emittente.

Per ulteriori informazioni si rinvia alle Sezioni B e G del presente Documento di Offerta.

#### **TABELLA DEI PRINCIPALI AVVENIMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA**

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

<b>Data</b>	<b>Avvenimento</b>
26 giugno 2015	Sottoscrizione dell'Accordo di Compravendita tra Innovatec e gli Azionisti Venditori (con successive integrazioni in data 27 giugno 2015 e 31 luglio 2015)
11 settembre 2015	Comunicazione da parte di Innovatec agli Azionisti Venditori della Nomina dell'Offerente quale Soggetto Designato ai sensi dell'Accordo di Compravendita
16 settembre 2015	Perfezionamento dell'Operazione e relativa comunicazione al mercato ai sensi dell'art. 9 dello statuto sociale di GGP
16 novembre 2015	Inizio del periodo di esercizio anticipato dei Warrant GGP (ai sensi dell'art. 7 del relativo regolamento)
20 novembre 2015	Termine del periodo di esercizio anticipato dei Warrant GGP (ai sensi dell'art. 7 del relativo regolamento)
30 novembre 2015	Pubblicazione del Documento di Offerta

L'Offerente comunicherà al pubblico, non appena ne ricorrano i presupposti (secondo quanto specificato al successivo Paragrafo C.3), il Periodo di Adesione e le ulteriori informazioni ad esso connesso (tra cui data di inizio del Periodo di Adesione, termine del Periodo di Adesione, comunicazione dei risultati provvisori dell'Offerta, data di pagamento del corrispettivo).

## **A. AVVERTENZE**

### **A.1 Condizioni di efficacia dell'Offerta**

L'Offerta non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia. In particolare, l'Offerta non sarà condizionata al raggiungimento di una soglia minima di adesioni ed è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i detentori delle Azioni GGP, salvo quanto specificato in Premessa in relazione agli Obblighi di Non Adesione assunti dagli Azionisti Venditori e da Tre Bi.

### **A.2 Approvazione da parte dell'Emittente del bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2015**

In data 30 settembre 2015, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato il bilancio consolidato intermedio per il semestre chiuso al 30 giugno 2015. Tali dati hanno formato oggetto di un comunicato stampa diffuso dall'Emittente in data 30 settembre 2015, ai sensi dell'art. 26 del Regolamento Emittenti AIM Italia. Il bilancio consolidato intermedio dell'Emittente per il semestre chiuso al 30 giugno 2015 è disponibile al pubblico sul sito *internet* dell'Emittente ([www.gruppogreenpower.com](http://www.gruppogreenpower.com)).

### **A.3 Informazioni relative al finanziamento dell'Offerta**

#### **A.3.1 Acquisizione del 51% del capitale sociale dell'Emittente**

L'obbligo di promuovere l'Offerta consegue al perfezionamento, in data 16 settembre 2015, dell'acquisizione da parte dell'Offerente di n. 1.521.470 azioni ordinarie GGP detenute dagli Azionisti Venditori, pari al 51% del capitale sociale di GGP, ad un prezzo di Euro 5,028 ciascuna, ai sensi dell'Accordo di Compravendita.

L'adempimento degli obblighi di acquisto assunti con l'Accordo di Compravendita ha comportato, fino alla Data del Documento di Offerta, un esborso complessivo per l'Offerente e per Innovatec pari ad Euro 5.000.000, finanziati per Euro 1.070.000 con mezzi propri ed Euro 3.930.000 mediante il Finanziamento.

Ai sensi dell'Accordo di Compravendita, sono previste due ulteriori *tranche* di pagamento da parte dell'Offerente in favore degli Azionisti Venditori, pari a Euro 1,325 milioni, alla data del 31 dicembre 2015, e pari a ulteriori Euro 1,325 milioni, alla data del 31 dicembre 2016, salvo aggiustamento del prezzo di acquisizione.

#### **A.3.2 Modalità di finanziamento dell'Offerta**

A totale copertura del fabbisogno finanziario derivante dagli obblighi di pagamento connessi all'Offerta, pari a massimi Euro 1.927.132 circa, l'Offerente ricorrerà a finanziamenti che verranno erogati all'Offerente dalla controllante Innovatec, in tempo utile entro la Data di Pagamento.

### **A.4 Dichiarazione dell'Offerente in merito alla volontà di ripristinare il flottante**

Successivamente alla conclusione dell'Offerta, non è intenzione dell'Offerente procedere alla revoca dalle negoziazioni su AIM Italia delle azioni ordinarie GGP.

Nel caso in cui, a seguito dell'Offerta, il flottante scenda al di sotto del 10%, l'Offerente farà quanto in proprio potere per ricostituire un livello di flottante almeno pari al 10%, auspicabilmente entro i 90 giorni successivi al completamento dell'Offerta, secondo le modalità indicate al successivo Paragrafo G.4.

#### **A.5 Parti correlate**

Si segnala che l'Offerta è promossa dall'Offerente, parte correlata dell'Emittente in quanto controlla quest'ultimo con una partecipazione complessiva pari al 51% dell'attuale capitale sociale, detenendo la maggioranza dei diritti di voto dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta.

Inoltre, si segnala che i consiglieri dell'Emittente Sig.ri Marco Fiorentino, Edoardo Esercizio ed Alessandra Fornasiero ed il sindaco effettivo dell'Emittente Sig. Roberto Lorusso Caputi rivestono la medesima carica in Innovatec, società controllante l'Offerente con una partecipazione pari al 100% del relativo capitale sociale.

#### **A.6 Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri**

L'obbligo di promuovere l'Offerta è sorto a seguito dell'acquisto da parte dell'Offerente del 51% del capitale sociale di GGP.

L'Offerta si inquadra nell'ambito di un ampio progetto delineato, tra l'altro, nell'Accordo di Compravendita e nel Patto Parasociale, volto a consentire al gruppo Innovatec di rafforzare ulteriormente il perimetro del gruppo Innovatec nel settore delle "energie pulite" e la propria posizione di riferimento e di polo aggregante all'interno del mercato italiano nel campo delle energie rinnovabili ed efficienza energetica.

La nuova configurazione più compatta del binomio Innovatec – GGP permetterà di proporsi sul panorama nazionale e, soprattutto, internazionale, in maniera maggiormente efficace, avendo all'interno del gruppo Innovatec sia un soggetto con comprovata esperienza nella realizzazione d'impianti di grande taglia in modalità di EPC *contractor* e O&M, ovvero Innovatec stessa, sia un soggetto come GGP con esperienza nell'approccio al mercato *retail* e delle piccole e medie imprese.

#### **A.7 Autorizzazioni**

L'Offerta non è soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione da parte di autorità competenti.

#### **A.8 Potenziali conflitti di interesse**

Con riferimento ai rapporti tra Offerente, Emittente e il gruppo bancario facente capo a Banca Popolare di Milano si segnala che sussistono potenziali conflitti di interesse in quanto:

- BPM ha concesso all'Offerente il Finanziamento;
- Banca Akros, società appartenente al Gruppo BPM, agirà in qualità di Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni percependo, in relazione a tale ruolo, commissioni da parte dell'Offerente;

- Banca Akros e/o altre società del Gruppo BPM hanno prestato, prestano e/o potrebbero prestare in futuro servizi di *lending*, *advisory* e/o di *investment banking* in via continuativa a favore dell'Offerente o di qualcuno dei suoi azionisti, nonché dell'Emittente o qualcuno dei suoi azionisti.

Inoltre, si segnala che i consiglieri dell'Emittente Sig.ri Marco Fiorentino, Edoardo Esercizio ed Alessandra Fornasiero ed il sindaco effettivo dell'Emittente Sig. Roberto Lorusso Caputi rivestono la medesima carica in Innovatec, società controllante l'Offerente con una partecipazione pari al 100% del relativo capitale sociale.

#### **A.9 Scenari alternativi per i possessori di azioni dell'Emittente**

Si illustrano di seguito i possibili scenari per gli azionisti dell'Emittente, in caso di adesione, o di mancata adesione, all'Offerta.

##### **A.9.1 Scenario in caso di adesione all'Offerta**

In caso di adesione all'Offerta, gli azionisti dell'Emittente riceveranno Euro 5,028 per ciascuna Azione GGP da essi posseduta e portata in adesione all'Offerta.

##### **A.9.2 Scenario in caso di mancata adesione all'Offerta**

In caso di mancata adesione all'Offerta gli azionisti dell'Emittente rimarranno tali anche in considerazione del fatto che, nel caso in cui, a seguito dell'Offerta, il flottante scenda al di sotto del 10%, l'Offerente farà quanto in proprio potere per ricostituire un livello di flottante almeno pari al 10%, auspicabilmente entro i 90 giorni successivi al completamento dell'Offerta.

## **B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE**

### **B.1 Offerente**

#### **B.1.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale**

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

L'Offerente è una società a responsabilità limitata di diritto italiano, con sede legale in Milano, Via Bisceglie n. 76, Codice Fiscale, Partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano n. 09147860960.

#### **B.1.2 Costituzione e durata**

L'Offerente è stato costituito in data 7 luglio 2015.

La durata di GGP Holding S.r.l. è fissata sino al 31 dicembre 2050.

#### **B.1.3 Oggetto sociale**

GGP Holding S.r.l. ha per oggetto:

“- il commercio al minuto, anche mediante la vendita porta a porta, e all'ingrosso ed anche per via telematica di telefonia sia fissa che mobile, accessori per la telefonia, fornitura di servizi telefonici, di apparecchiature elettroniche in genere, elettrodomestici, supporti audiovisivi, dischi e cd musicali, autoradio, sistemi di navigazione satellitare, computer, impianti di condizionamento e climatizzazione e la loro installazione, di prodotti idrotermo-sanitari e la loro installazione, impianti, prodotti e servizi relativi al settore dell'energia da fonti rinnovabili e dell'efficientamento energetico;

- la progettazione, la produzione, la vendita, la manutenzione, la gestione e l'installazione in qualsiasi forma e luogo, nei confronti di qualsiasi soggetto di impianti fotovoltaici, di solare termico e termodinamico, di impianti per la distribuzione del gas, di energia elettrica e di combustibili fossili, di impianti per la depurazione ed il trattamento dell'acqua ad uso domestico, commerciale ed industriale, di motori a combustione interna, ad alimentazione elettrica ed ibrida e di qualsiasi prodotto, articolo e/o servizio internet e i predetti settori anche in forma residuale e marginale;

- la progettazione, la produzione, la vendita e la manutenzione in qualsiasi forma e luogo, nei confronti di qualsiasi soggetto di natanti, aeromobili, autoveicoli, mezzi industriali, ciclomotori e biciclette con motori ad alimentazione elettrica ed ibrida e di ogni altro mezzo che direttamente ed indirettamente consenta la mobilità elettrica, di lampade a led e di qualsiasi prodotto, articolo e/o servizio internet e predetti settori anche in forma residuale e marginale;

- la produzione e la vendita in qualsiasi forma e luogo, nei confronti di qualsiasi soggetto di energia elettrica, di gas, di vapore nonché di fonti, materie e prodotti energetici di altra natura derivante da qualsiasi forma conosciuta (elettrica, combustibili fossili, eolica, etc.), rinnovabili e non rinnovabili, ivi inclusa la cogenerazione di energia nonché' lo svolgimento di attività strumentali, connesse e complementari a quelle sopra indicate;

- l'organizzazione e la gestione di manifestazioni di intrattenimento quali fiere, festival musicali, rassegne cinematografiche e gastronomiche, mostre e spettacoli di arte varia;

- l'acquisto, la vendita, la locazione di immobili ad uso civile, industriale e commerciale strumentali alla propria attività di impresa.

La società potrà inoltre, nei limiti previsti dalla legge e purché non in via prevalente, assumere interessenze e partecipazioni anche azionarie in altre società, enti ed organismi in genere; costituiti e/o costituendi, che abbiano oggetto analogo, affine o complementare al proprio. La società potrà infine chiedere, prestando le garanzie fissate dagli istituti di credito e/o dagli enti e/o società erogatori, mutui, anticipazioni e finanziamenti di ogni tipo anche agevolati, compiere tutte le operazioni industriali, commerciali, mobiliari, immobiliari, bancarie e finanziarie (ivi comprese la assunzione di obbligazioni e la concessione di avalli, di fidejussioni, di pegni, di ipoteche, e di altre garanzie reali anche a favore e per obbligazioni di terzi) che abbiano attinenza con l'oggetto sociale o che possano comunque facilitarne il raggiungimento, rimanendo però espressamente esclusi l'esercizio dell'attività di raccolta del pubblico risparmio, l'esercizio del credito e delle attività di intermediazione finanziaria quali il collocamento presso il pubblico di titoli e di obbligazioni, la concessione di finanziamenti sotto qualsiasi forma, compresa la locazione finanziaria, l'assunzione di partecipazioni, ai fini di collocamento, l'intermediazione in cambi, i servizi di incasso, pagamento e trasferimento di fondi anche mediante emissione e gestione di carte di credito, e comunque tutte quelle attività riservate agli intermediari finanziari di cui all'art. 106 del d.lgs. n. 385/93 nonché quelle attività regolate dalla legge n. 58/1998."

#### **B.1.4 Legislazione di riferimento**

GGP Holding S.r.l. è costituita in Italia ed è disciplinata in base alla legge italiana.

#### **B.1.5 Capitale sociale**

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale sottoscritto e versato di GGP Holding S.r.l. ammonta a complessivi Euro 10.000,00.

#### **B.1.6 Principali soci e patti parasociali**

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente è controllato al 100% da Innovatec, società le cui azioni sono quotate sull'AIM Italia.

La partecipazione detenuta da Innovatec nell'Offerente è interamente pegnata a favore di BPM.

Alla Data del Documento di Offerta, non sono vigenti patti parasociali che rilevino rispetto all'Offerente.

#### **B.1.7 Organi sociali**

Alla Data del Documento di Offerta, GGP Holding è amministrata da un amministratore unico, nella persona del Sig. Flavio Raimondo, che rimarrà in carica sino ad eventuale revoca.

Si sottolinea che il Sig. Flavio Raimondo ricopre altresì la carica di amministratore in Innovatec.

L'Offerente, non ricorrendo i presupposti di legge previsti dall'art. 2477 cod. civ., non ha nominato il collegio sindacale, né il revisore contabile.

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

Ad eccezione della partecipazione detenuta nell'Emittente, pari al 51% del capitale sociale di quest'ultimo, alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non detiene partecipazioni in alcuna società né è titolare di altri beni o rapporti non inerenti all'Offerta.

### B.1.9 Attività

L'Offerente non ha svolto alcuna attività significativa dalla data di costituzione, intervenuta il 7 luglio 2015, sino alla Data del Documento di Offerta, al di fuori dell'acquisto del 51% del capitale sociale dell'Emittente.

### B.1.10 Principi contabili

Come indicato al precedente Paragrafo B.1.2, l'Offerente è stato costituito in data 7 luglio 2015 e non ha pertanto, alla Data del Documento di Offerta, completato un esercizio sociale. Il bilancio di esercizio dell'Offerente sarà redatto in conformità ai Principi Contabili Italiani.

**B.1.11 Situazione patrimoniale e conto economico** L'Offerente, in funzione della sua recente costituzione in data 7 luglio 2015 e assenza di attività operativa, non ha redatto alcun bilancio. Il primo esercizio si chiuderà al 31 dicembre 2015. Pertanto, alla Data del Documento di Offerta, non sono disponibili dati relativi ai bilanci dell'Offerente.

Si riporta di seguito una sintetica rappresentazione della situazione patrimoniale dell'Offerente predisposta alla data del 30 settembre 2015, sulla base dei Principi Contabili Italiani, non assoggettata ad alcuna verifica contabile e predisposta esclusivamente ai fini dell'inserimento nel Documento di Offerta. Come si evince da quanto di seguito riportato, l'attivo è pressoché esclusivamente rappresentato dalla partecipazione detenuta nell'Emittente (immobilizzazioni finanziarie).

STATO PATRIMONIALE GGP HOLDING S.r.l. 30/9/2015	
	Euro
Attività Immateriali	74.131
Partecipazioni	7.656.779
Capitale Immobilizzato	7.730.910
Capitale Circolante netto	190
Capitale investito netto	7.731.100
Disponibilità liquide	7.660
Passività finanziarie nette	(4.009.100)
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>(4.001.440)</b>
Debiti per future <i>tranches</i> acquisizione GGP S.p.A.	(2.650.000)
Finanziamento Soci subordinato	(1.070.000)
Patrimonio Netto	9.660
<b>Totale Fonti di Finanziamento</b>	<b>(7.731.100)</b>

Non è stato incluso un conto economico dell'Offerente in quanto, a partire dalla data di costituzione, l'Offerente non ha svolto alcuna attività operativa rilevante tranne quelle relative all'acquisizione della partecipazione nell'Emittente.

Con riferimento alle informazioni finanziarie relative ad Innovatec, socio unico dell'Offerente, si rimanda a quanto messo a disposizione del pubblico sul sito *internet* di Innovatec [www.innovatec.it](http://www.innovatec.it), sezione "Investor Relations".

### **B.1.12 Andamento recente e prospettive**

Nel periodo intercorrente tra la costituzione dell'Offerente e la Data del Documento di Offerta, non si sono registrati fatti che assumano rilevanza ai fini della situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Offerente, fatte salve le attività connesse all'acquisto del 51% del capitale sociale dell'Emittente, nonché quelle connesse alla presentazione dell'Offerta.

## **B.2 Società emittente gli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta**

### ***Premessa***

Le informazioni contenute nel presente Paragrafo B.2 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 alle sue società controllate sono pubblicati sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo [www.gruppogreenpower.com](http://www.gruppogreenpower.com).

L'Offerente non garantisce l'inesistenza di ulteriori informazioni e dati relativi all'Emittente che, se conosciuti, potrebbero comportare un giudizio relativo all'Emittente e/o all'Offerta diverso da quello derivante dalle informazioni di seguito esposte.

### **B.2.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale**

La denominazione sociale dell'Emittente è "Gruppo Green Power S.p.A."

GGP è costituita in forma di società per azioni in base alla legislazione italiana ed ha sede in Mirano (VE), via Varotara n. 57, Codice Fiscale, Partita IVA e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Venezia n. 03900390273.

### **B.2.2 Costituzione e durata**

L'Emittente è stato costituito in data 9 marzo 2009 sotto la denominazione "Total Group S.r.l."

In data 12 gennaio 2012, l'Assemblea dell'Emittente ha deliberato la trasformazione della società da "società a responsabilità limitata" a "società per azioni" e la modifica della denominazione sociale in "Gruppo Green Power".

La durata di GGP è stabilita fino al 31 dicembre 2050, salvo proroghe e anticipato scioglimento.

### **B.2.3 Capitale sociale**

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale di GGP è pari ad Euro 442.000 deliberati e sottoscritti e versati Euro 149.164 suddiviso in n. 2.983.280 azioni prive di indicazione del valore nominale.

Alla Data del Documento di Offerta, non esistono categorie di azioni diverse dalle azioni ordinarie.

## **B.2.4 Organi sociali**

### ***Consiglio di Amministrazione***

Ai sensi dello statuto dell'Emittente, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è composto da un minimo di tre ad un massimo di sette membri.

Spetta all'assemblea ordinaria provvedere alla determinazione del numero dei membri dell'organo amministrativo e alla durata in carica.

Il Consiglio di Amministrazione di GGP in carica alla Data del Documento di Offerta è stato nominato dall'Assemblea dell'8 ottobre 2015 e rimarrà in carica sino all'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2017.

La tabella che segue mostra le generalità dei componenti del Consiglio di Amministrazione alla Data del Documento di Offerta:

<b>Nome e cognome</b>	<b>Carica</b>	<b>Data della prima nomina</b>
Marco Fiorentino	Presidente del Consiglio di Amministrazione	8 ottobre 2015
David Barzazi	Amministratore Delegato	19 aprile 2011
Christian Barzazi	Amministratore	28 aprile 2014
Edoardo Esercizio	Amministratore Indipendente	8 ottobre 2015
Alessandra Fornasiero	Amministratore	8 ottobre 2015

I componenti del Consiglio di Amministrazione sono domiciliati per la carica presso l'indirizzo che risulta dal Registro delle Imprese.

Alla Data del Documento di Offerta, i consiglieri Christian Barzazi e David Barzazi detengono una partecipazione nell'Emittente, direttamente, pari al, rispettivamente il 3,53% e del 3,56% e, indirettamente (tramite la società Tre Bi S.r.l. a loro riconducibile), pari al 29,06%.

### ***Collegio Sindacale***

Ai sensi dello statuto dell'Emittente, il Collegio Sindacale è composto di tre membri effettivi e di due sindaci supplenti.

Il Collegio Sindacale di GGP in carica alla Data del Documento di Offerta è stato nominato dall'Assemblea dell'8 ottobre 2015 e rimarrà in carica sino all'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2017.

La tabella che segue mostra le generalità dei componenti del Collegio Sindacale alla Data del Documento di Offerta:

<b>Nome e cognome</b>	<b>Carica</b>	<b>Data della prima nomina</b>
Giovanni Greco	Presidente del Collegio Sindacale	3 luglio 2012
Roberto Lorusso Caputi	Sindaco Effettivo	8 ottobre 2015
Laura Ciotola	Sindaco Effettivo	8 ottobre 2015
Valentina Davidde	Sindaco Supplente	8 ottobre 2015
Mirka Cesnik	Sindaco Supplente	8 ottobre 2015

I componenti del Collegio Sindacale sono tutti domiciliati per la carica presso l'indirizzo che risulta dal Registro delle Imprese.

### ***Società di revisione***

In data 6 novembre 2013, l'assemblea ordinaria dell'Emittente ha conferito alla società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A., con sede legale in Roma, Via Po n.12, l'incarico di

revisione contabile dei bilanci di GGP per gli esercizi 2013, 2014 e 2015, ai sensi dell'art. 13 del D. Lgs. 39/2010.

### B.2.5 Principali azionisti dell'Emittente e patti parasociali

Alla Data del Documento di Offerta, ai sensi della Disciplina sulla Trasparenza, come definita all'interno del Regolamento Emittenti AIM Italia, sulla base di quanto a conoscenza dell'Offerente, l'unico soggetto (oltre all'Offerente) che detiene una partecipazione superiore al 5% nel capitale sociale dell'Emittente è Tre Bi S.r.l. (società riconducibile agli Azionisti Venditori), con una partecipazione pari al 29,06% del relativo capitale sociale.

Nell'ambito dell'Operazione, in data 16 settembre 2015, l'Offerente ha stipulato un patto parasociale con gli Azionisti Venditori e Tre Bi, avente ad oggetto, tra l'altro, la *governance* di GGP ed i limiti alla circolazione delle azioni ordinarie GGP e dei Warrant GGP di titolarità degli Azionisti Venditori e di Tre Bi ad esito dell'Operazione (il "**Patto Parasociale**").

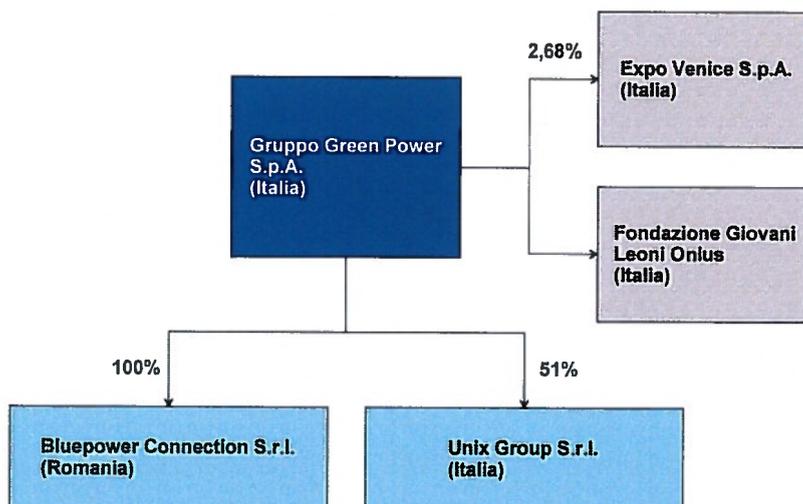
Con riferimento alla *governance*, il Patto Parasociale prevede che 2 membri del Consiglio di Amministrazione di GGP (identificati in Christian Barzazi e David Barzazi, quest'ultimo con la carica di amministratore delegato) siano designati dagli Azionisti Venditori insieme a Tre Bi.

Il Patto Parasociale, inoltre, prevede particolari disposizioni in materia di circolazione delle azioni ordinarie GGP e dei Warrant GGP di titolarità degli Azionisti Venditori e di Tre Bi ad esito dell'Operazione: in particolare, questi ultimi si sono impegnati nei confronti dell'Offerente a non effettuare alcun trasferimento delle proprie partecipazioni fino alla data di approvazione del bilancio al 31 dicembre 2017.

Il Patto Parasociale ha durata pari a 5 anni a decorrere dalla data di sottoscrizione.

### B.2.6 Sintetica descrizione del gruppo che fa capo all'Emittente

Di seguito si riporta una rappresentazione delle società controllate dall'Emittente:



### **B.2.7 Attività**

L'Emittente opera principalmente in Italia nel settore delle energie rinnovabili e dell'efficienza energetica, offrendo servizi di commercializzazione e installazione di impianti fotovoltaici per la produzione di energia elettrica, impianti termodinamici e pompe di calore per il riscaldamento e la produzione di acqua calda sanitaria per il segmento domestico, nonché soluzioni e prodotti nel campo dell'efficientamento energetico e della mobilità sostenibile.

In particolare, l'Emittente offre ai propri clienti soluzioni "chiavi in mano" che comprendono lo studio di fattibilità dell'opera, il finanziamento tramite intermediari finanziari, la progettazione dell'impianto, la predisposizione e la gestione della documentazione necessaria per l'ottenimento delle autorizzazioni amministrative e per accedere alle agevolazioni fiscali, l'installazione dell'impianto, nonché l'allacciamento alla rete elettrica.

### **B.2.8 Situazione patrimoniale e conto economico**

Con riferimento alle informazioni finanziarie relative all'Emittente, si rimanda a quanto messo a disposizione del pubblico sul sito *internet* dell'Emittente [www.gruppogreenpower.com](http://www.gruppogreenpower.com), sezione "Investor Relations".

### **B.2.9 Andamento recente e prospettive**

In data 30 settembre 2015 l'Emittente ha approvato il bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2015 come indicato nel comunicato stampa diffuso al mercato nella medesima data. In particolare, dal comunicato diffuso al mercato in data 30 settembre 2015 risulta quanto segue:

"Il consiglio di amministrazione di Gruppo Green Power S.p.A., società che opera nel settore delle energie rinnovabili e dell'efficienza energetica quotata all'AIM Italia, riunitosi in data odierna ha approvato il progetto di bilancio consolidato intermedio al 30 Giugno 2015, con i seguenti risultati finanziari:

- Ricavi netti per vendite e prestazioni pari a € 14.341 mila (€ 13.380 mila al 30 Giugno 2014)
- EBITDA pari a € 1.083 mila (€ 642 mila al 30 Giugno 2014); Ebitda margin 7,6% (4,8% al 30 Giugno 2014)
- EBIT pari a € 753 mila (€ 350 mila al 30 Giugno 2014); Ebit Margin 5,3% (2,6% al 30 Giugno 2014);
- Risultato netto pari a € 195 mila (€ 173 mila al 30 Giugno 2014);
- Patrimonio netto complessivo pari a € 5.516 mila (€ 5.260 mila al 31 Dicembre 2014);
- Posizione finanziaria netta consolidata pari a € 746 mila (- € 1.814 mila al 31 Dicembre 2014);

Le società incluse nell'area di consolidamento al 30 giugno 2015 sono la controllata Bluepower Connection S.r.l., con sede in Romania e la Unix Group S.r.l., con sede in Italia.

Il primo semestre del 2015 mostra risultati migliorativi rispetto allo stesso periodo del 2014 ed in linea con gli obiettivi che il management si era prefissato, con un fatturato pari a € 14.341.742.

Il margine di contribuzione del 33,1% è variato in ragione del cambio nel mix del portafoglio articoli venduti, in particolare dovuto alla crescita delle installazioni delle pompe di calore rispetto al fotovoltaico unitamente all'avvio della commercializzazione degli accumulatori. Tale valore consolidato risulta in linea con le attese. L'Ebitda margin si attesta al 7,6%, in aumento del 2,8% rispetto l'anno precedente, per un valore di € 1.082.917.

#### Gruppo Green Power S.p.A.

L'inserimento nei listini di vendita di GGP di prodotti innovativi ad alta efficienza energetica, le pompe di calore classiche ed ibride, particolarmente versatili e adatte alla sostituzione di vecchi impianti preesistenti, ha consentito di avere risultati migliorativi rispetto lo stesso periodo dell'anno precedente.

Durante il semestre l'azienda ha inoltre stretto nuovi importanti accordi commerciali grazie al quale GGP è divenuta una dei primi player sul mercato a installare impianti di accumulazione energetica chiavi in mano, da proporre sia al parco clienti esistente che a nuova clientela interessata. Questo nuovo prodotto, tecnicamente all'avanguardia e di comprovata affidabilità, beneficia delle stesse agevolazioni fiscali vigenti per gli altri prodotti a listino, e rappresenta uno dei prodotti di punta delle politiche commerciali del secondo semestre 2015.

Il contesto di riferimento in cui il gruppo opera influenza significativamente sui risultati aziendali; la riduzione degli incentivi statali rispetto agli anni 2008 - 2013, una progressiva saturazione del mercato del fotovoltaico e più in generale l'attuale congiuntura economica nazionale e mondiale sono fenomeni di estrema rilevanza che hanno rappresentato e continuano ad essere la sfida principale per l'azienda. Gruppo Green Power, con i risultati ottenuti nel primo semestre 2015, dimostra la capacità di rimanere leader del mercato Green Economy nel segmento residenziale privato e delle piccole imprese. L'azienda ha, inoltre, raggiunto con Gruppo Fondiario Italiano Srl e Alaca Srl, due competitor del settore Green Economy, degli accordi che prevedono l'acquisizione dei relativi rami d'azienda, portafoglio commesse e clienti.

#### Unix Group S.r.l.

Unix Group S.r.l. nel corso del primo semestre 2015 ha continuato ad occuparsi di noleggio autovetture ed automezzi, principalmente per la controllante e la forza vendita esterna. Le azioni di ristrutturazione ed efficientamento aziendale effettuate hanno permesso di ottenere un utile ante imposte pari ad € 14.846. Nel secondo semestre Unix Group ha ampliato il proprio oggetto sociale al fine di iniziare ad operare nel settore delle energie rinnovabili mediante l'installazione di impianti fotovoltaici, di sistemi ibridi di riscaldamento, di pompe di calore per acqua calda sanitaria, di accumulatori di energia e di impianti, in generale, per la produzione di energia ad uso domestico e industriale. Successivamente ha acquistato il ramo di azienda commerciale di Ite-Impianti Sistemi Tecnologici S.r.l. consistente nel complesso di beni organizzati per l'installazione di impianti idraulici, di riscaldamento e di condizionamento dell'aria in edifici o in altre opere di costruzione, prevalentemente nel settore delle energie rinnovabili, mediante costruzione, produzione, fornitura, ampliamento, trasformazione, manutenzione e riparazione di impianti idrici e sanitari di qualsiasi natura. L'obiettivo del gruppo GGP in questo caso è quello di internalizzare una parte importante delle attività di installazione fisica degli impianti, migliorando la qualità del servizio offerto e la soddisfazione della clientela, utilizzando il knowhow di GGP per migliorare sensibilmente l'organizzazione del lavoro ed i margini di profitto ottenibili.

#### Bluepower Connection S.r.l.

Nel corso del 2015 ha mantenuto i suoi parametri di operatività in termini di efficienza, qualità di appuntamenti e performance dei collaboratori.”

### **B.3 Intermediari**

L'intermediario incaricato dall'Offerente di coordinare e raccogliere le adesioni alla presente Offerta tramite la sottoscrizione e consegna della Scheda di Adesione è Banca Akros S.p.A. con sede legale in Viale Eginardo 29, 20149 Milano (l'"**Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni**").

L'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni opera anche per il tramite di tutti gli intermediari autorizzati (a titolo esemplificativo, banche, società di brokeraggio, altre società di investimento e agenti di cambio) aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. (gli "**Intermediari Depositari**").

Gli Intermediari Depositari raccoglieranno le adesioni all'Offerta e terranno in deposito le Azioni portate in adesione, verificheranno la regolarità delle suddette Schede di Adesione e delle Azioni e provvederanno al pagamento del Corrispettivo secondo le modalità ed i termini indicati nella Sezione C, Paragrafo C.4.

Pertanto le adesioni saranno ricevute dall'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni: (i) direttamente mediante raccolta delle Schede di Adesione degli aderenti, ovvero (ii) indirettamente, per il tramite degli Intermediari Depositari, i quali raccoglieranno le Schede di Adesione dagli aderenti.

Alla Data di Pagamento (come definita nella Sezione F, paragrafo F.1), il Corrispettivo sarà pagato e le Azioni portate in adesione all'Offerta saranno trasferite su un conto deposito titoli intestato all'Offerente.

Presso la sede legale dell'Emittente, dell'Offerente e sul sito *internet* dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni ([www.bancaakros.it](http://www.bancaakros.it)) è disponibile il Documento di Offerta.

Presso la sede legale dell'Emittente e dell'Offerente sono disponibili per la consultazione i documenti indicati nella successiva Sezione N.

## **C. CATEGORIE E QUANTITATIVI DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA E MODALITÀ DI ADESIONE**

### **C.1 Categoria degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta e relative quantità**

Costituiscono oggetto dell'Offerta massime n. 383.280 Azioni GGP (pari al 12,85% del capitale sociale dell'Emittente) in circolazione alla Data del Documento di Offerta, dedotte (a) le n. 1.521.470 azioni ordinarie (pari al 51% del capitale sociale dell'Emittente) detenute, alla Data del Documento di Offerta, dall'Offerente e (b) le n. 1.078.530 azioni ordinarie (pari al 36,15% del capitale sociale dell'Emittente) detenute, alla Data del Documento di Offerta, dagli Azionisti Venditori e da Tre Bi, in quanto oggetto degli Obblighi di Non Adesione dagli stessi assunti.

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i detentori delle Azioni GGP, salvo quanto specificato in Premessa in relazione agli Obblighi di Non Adesione assunti dagli Azionisti Venditori e da Tre Bi nei confronti dell'Offerente.

Durante il Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato, l'Offerente si riserva il diritto di acquistare azioni ordinarie dell'Emittente al di fuori dell'Offerta, nei limiti in cui ciò sia consentito dalla normativa applicabile. Eventuali acquisti al di fuori dell'Offerta saranno resi noti al mercato ai sensi della normativa e dei regolamenti applicabili.

### **C.2 Autorizzazioni**

L'Offerta non è soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione da parte di autorità competenti.

### **C.3 Modalità e termini per l'adesione all'Offerta e per il deposito delle Azioni**

#### ***Periodo di Adesione***

Il Periodo di Adesione sarà concordato con Borsa Italiana, e comunicato al pubblico non appena ne ricorrano i presupposti mediante apposito comunicato stampa.

In ogni caso il Periodo di Adesione avrà decorrenza a fare data dal secondo giorno di Borsa aperta successivo al ricevimento da parte dell'Offerente della Garanzia di Esatto Adempimento (di cui al successivo Paragrafo G.1).

#### ***Procedura di Adesione***

L'adesione all'Offerta da parte dei titolari delle Azioni (o del rappresentante che ne abbia i poteri) è irrevocabile con la conseguenza che, a seguito dell'adesione, non sarà possibile cedere o effettuare altri atti di disposizione delle stesse, per tutto il periodo in cui esse resteranno vincolate al servizio dell'Offerta (salvo, per le adesioni nel corso del Periodo di Adesione, i casi di revoca consentiti dalla normativa vigente per aderire a offerte concorrenti).

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

In particolare, le Azioni GGP rivenienti da operazioni di acquisto effettuate sull'AIM Italia potranno essere portate in adesione all'Offerta solo a seguito dell'intervenuto regolamento delle operazioni medesime nell'ambito del sistema di liquidazione.

L'adesione all'Offerta dovrà avvenire tramite la sottoscrizione dell'apposita Scheda di Adesione debitamente compilata, con contestuale deposito delle Azioni presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni.

Gli azionisti dell'Emittente che intendano aderire all'Offerta potranno consegnare la Scheda di Adesione e depositare le Azioni ivi indicate anche 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.

Coloro che intendono aderire all'Offerta devono essere titolari di Azioni dematerializzate, regolarmente iscritte in un conto titoli dell'aderente all'Offerta acceso presso un intermediario aderente al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. e devono rivolgersi ai rispettivi intermediari per il conferimento dell'ordine di vendita nell'ambito dell'Offerta.

Gli eventuali possessori di Azioni non dematerializzate che intendano aderire all'Offerta dovranno preventivamente consegnare i relativi certificati ad un intermediario autorizzato aderente al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. per la contestuale dematerializzazione, con accreditamento in un conto titoli intestato al titolare delle Azioni e da questi acceso presso un Intermediario Depositario.

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 oggetto dell'Offerta all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni o al relativo Intermediario Depositario, presso il quale siano depositate le Azioni in conto titoli, a trasferire le predette Azioni in depositi vincolati presso tale Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni o Intermediario Depositario, a favore dell'Offerente.

Gli Intermediari Depositari, in qualità di mandatari, dovranno controfirmare le Schede di Adesione. Resta a esclusivo carico degli azionisti il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino le Schede di Adesione e, se del caso, non depositino le Azioni oggetto dell'Offerta presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni entro l'ultimo giorno valido del Periodo di Adesione.

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

Le adesioni di soggetti minori o di persone affidate a tutori o curatori, sottoscritte, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge, da chi esercita la patria 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 ed il loro pagamento avverrà in ogni caso solo ad autorizzazione ottenuta.

Per tutto il periodo in cui le Azioni GGP risulteranno vincolate all'Offerta e, quindi, fino alla Data di Pagamento (come definita al successivo Paragrafo F.1), gli aderenti all'Offerta potranno esercitare i diritti patrimoniali (ad esempio, diritto di opzione) e sociali (quale il diritto di voto) relativi alle Azioni GGP che resteranno nella titolarità degli stessi aderenti.

Presso la sede legale dell'Emittente, dell'Offerente e sul sito *internet* dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni ([www.bancaakros.it](http://www.bancaakros.it)), sono disponibili il Documento di Offerta.

Presso la sede legale dell'Emittente e dell'Offerente sono disponibili, per la consultazione, i documenti indicati nella successiva Sezione N.

#### **C.4 Mercati sui quali è promossa l'Offerta**

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia, in quanto le azioni ordinarie dell'Emittente sono quotate esclusivamente sull'AIM Italia, ed è rivolta, a parità di condizioni, a tutti gli azionisti GPP titolari di Azioni.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro paese in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità (collettivamente gli Altri Paesi), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale degli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono e internet), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

Copia del Documento di Offerta, o di porzioni dello stesso, così come copia di qualsiasi successivo documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta, non sono e non dovranno essere inviati, né in qualsiasi modo trasmessi, o comunque distribuiti, direttamente o indirettamente, 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) negli Altri Paesi.

Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione che siano state poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

Il Documento di Offerta non costituisce e non potrà essere interpretato quale offerta di strumenti finanziari rivolta a soggetti residenti negli Altri Paesi. Nessuno strumento può essere offerto o compravenduto negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni della legge locale di detti paesi ovvero di 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. È esclusiva responsabilità dei soggetti che intendono aderire all'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, tali soggetti saranno tenuti a verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

**D. NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA E DI QUELLI POSSEDUTI DA SOCIETÀ CONTROLLATE**

**D.1 Indicazione del numero e delle categorie di strumenti finanziari emessi da Gruppo Green Power e posseduti dall'Offerente**

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente detiene direttamente n. 1.521.470 azioni ordinarie GGP, pari al 51% dell'attuale capitale sociale dell'Emittente.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente detiene altresì n. 1.521.470 Warrant GGP.

**D.2 Indicazione dell'eventuale esistenza di contratti di riporto, usufrutto o costituzione di pegno sulle azioni dell'Emittente, ovvero ulteriori impegni sui medesimi strumenti finanziari**

L'Offerente non ha 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, fatto salvo per quanto di seguito descritto.

In data 16 settembre 2015 l'Offerente ha costituito in pegno il 32% del capitale sociale dell'Emittente (valorizzato Euro 4,8 milioni a fronte dell'importo del Finanziamento pari a Euro 4,0 milioni) in favore di BPM, a garanzia del Finanziamento.

## **E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE**

### **E.1 Indicazione del corrispettivo unitario e sua determinazione**

Il Corrispettivo è pari ad Euro 5,028 per ciascuna Azione GGP portata in adesione all'Offerta e sarà versato interamente in contanti alla Data di Pagamento, come individuata al successivo Paragrafo F.1.

Trattandosi di offerta pubblica totalitaria, non è prevista alcuna ipotesi di riparto.

Il Corrispettivo coincide con il prezzo che è stato pagato dall'Offerente, ai sensi dell'Accordo di Compravendita, per l'acquisto di azioni ordinarie GGP dagli Azionisti Venditori.

Il Corrispettivo si intende al netto di bolli, spese, compensi e provvigioni che rimarranno a carico dell'Offerente. L'imposta ordinaria o sostitutiva sulle plusvalenze, ove dovuta, resterà a carico degli aderenti dell'Offerta.

Si precisa inoltre che, allo stato attuale, non è prevista alcuna distribuzione di riserve o di dividendi straordinari tra la Data del Documento di Offerta e la Data di Pagamento.

In caso di totale adesione all'Offerta, il controvalore massimo complessivo dell'Offerta sarà pari a Euro 1.927.132 circa.

Si precisa che l'Offerente non ha effettuato alcun acquisto di azioni dell'Emittente a titolo oneroso negli ultimi 12 mesi, fatta eccezione per l'acquisto delle n. 1.521.470 azioni ordinarie GGP (rappresentative del 51% del capitale sociale dell'Emittente) ai sensi dell'Accordo di Compravendita.

Nella determinazione della suddetta valorizzazione l'Offerente non si è avvalso di, né ha ottenuto, perizie elaborate da soggetti indipendenti o finalizzate alla valutazione della congruità della stessa.

Tale valorizzazione è stata determinata sulla base di criteri di valutazione che fanno riferimento alle capacità reddituali e di produzione di cassa storiche e attese di GGP.

La seguente tabella riporta un confronto tra il Corrispettivo e (i) il prezzo ufficiale delle azioni ordinarie GGP registrato il 15 settembre 2015, ultimo giorno di Borsa aperta antecedente la comunicazione al mercato dell'insorgere dell'obbligo di promuovere l'Offerta, nonché (ii) le medie aritmetiche, ponderate per i volumi giornalieri, delle quotazioni ufficiali delle azioni ordinarie GGP relative a 1, 3, 6, 12 mesi precedenti la suddetta data del 15 settembre 2015:

	Prezzo medio ponderato (Euro)	Premio/(sconto)
15 settembre 2015	5,22	(3,68%)
1 mese	5,05	(0,38%)
3 mesi	5,15	(2,39%)
6 mesi	5,40	(6,96%)
12 mesi	5,86	(14,23%)

**E.2 Indicazione dei valori attribuiti alle azioni dell'Emittente in occasione di precedenti operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio o nell'esercizio in corso**

In data 30 marzo 2015, è stato stipulato un accordo (l'“**Accordo**”) tra il sig. Luca Ramor, allora Presidente del Consiglio di Amministrazione di GGP, e i Sig.ri Christian Barzazi e David Barzazi, i quali, per tramite della società Tre Bi S.r.l.. da loro partecipata pariteticamente al 50%, hanno acquistato dal sig. Luca Ramor tutte le azioni ordinarie GGP ed i Warrant GGP in suo possesso, ovverosia n. 867.000 azioni ordinarie GGP pari al 29,06% del capitale di GGP al prezzo di Euro 635.000 e n. 867.000 Warrant GGP al prezzo di Euro 70.000.

**E.3 Indicazione dei valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi dodici mesi, da parte dell'Offerente, operazioni di acquisto e vendita sulle azioni oggetto dell'Offerta**

L'Offerente non ha effettuato alcun acquisto di azioni dell'Emittente a titolo oneroso negli ultimi 12 mesi, fatta eccezione per l'acquisto delle n. 1.521.470 azioni ordinarie GGP (rappresentative del 51% del capitale sociale dell'Emittente) ai sensi dell'Accordo di Compravendita.

## **F. DATA E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO - GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO**

### **F.1 Data di pagamento del Corrispettivo**

Il Corrispettivo sarà pagato agli aderenti, a fronte del contestuale trasferimento della proprietà delle Azioni, il terzo giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Adesione (la "Data di Pagamento").

In caso di proroga del Periodo di Adesione, la Data di Pagamento cadrà il terzo giorno di borsa aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione come prorogato e di cui sarà data notizia mediante apposito comunicato stampa.

Per tutto il periodo in cui le Azioni resteranno vincolate a servizio dell'Offerta e, quindi, dalla data di adesione sino alla Data di Pagamento, gli aderenti conserveranno i propri diritti patrimoniali e non, derivanti dalla proprietà delle loro Azioni. In ogni caso, gli aderenti non potranno trasferire le loro Azioni, né in parte né completamente, né potranno disporre di alcuna di tali Azioni.

Alla Data di Pagamento, le Azioni portate in adesione all'Offerta verranno trasferite in proprietà dell'Offerente su di un conto deposito titoli dello stesso.

Non è previsto il pagamento di interessi sul Corrispettivo.

### **F.2 Modalità di pagamento**

Il Corrispettivo sarà corrisposto in contanti.

Il pagamento sarà effettuato dall'Offerente, tramite l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni agli Intermediari Depositari nel caso in cui questi siano controparte diretta dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni. Gli Intermediari Depositari provvederanno all'accredito sui conti degli aderenti all'Offerta o dei loro mandatari, in conformità alle istruzioni dagli stessi impartite.

L'obbligo dell'Offerente di pagare il Corrispettivo si intenderà adempiuto nel momento in cui i relativi importi risulteranno essere stati trasferiti dall'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni agli Intermediari Depositari.

Resta ad esclusivo carico degli aderenti all'Offerta il rischio che gli Intermediari Depositari non provvedano o ritardino a trasferire tali importi agli aderenti all'Offerta o ai loro mandatari.

### **F.3 Comunicazioni relative all'andamento e ai risultati dell'Offerta**

Durante il Periodo di Adesione, l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni comunicherà su base settimanale a Borsa Italiana 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. Borsa Italiana provvederà, entro il giorno successivo a tale comunicazione, alla pubblicazione dei dati stessi mediante apposito avviso.

I risultati definitivi dell'Offerta saranno resi noti dall'Offerente prima della Data di Pagamento.

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

### **G.1 Modalità di finanziamento dell'operazione e garanzie di esatto adempimento**

A totale copertura del fabbisogno finanziario derivante dagli obblighi di pagamento connessi all'Offerta, calcolato in ipotesi di adesione totale all'Offerta sulla base del numero di Azioni GGP oggetto della stessa, e quindi non superiore all'Esborso Massimo, pari ad Euro 1.927.132 circa, l'Offerente ricorrerà a finanziamenti che verranno erogati all'Offerente dalla controllante Innovatec in tempo utile entro la Data di Pagamento.

La garanzia dell'adempimento dell'obbligazione di pagamento dell'Esborso Massimo (la "**Garanzia di Esatto Adempimento**") sarà costituita da una fidejussione bancaria irrevocabile a prima richiesta (per un importo pari all'Esborso Massimo), per il rilascio della quale alla data del presente Documento di Offerta l'Offerente è in trattativa con un primario istituto bancario.

L'ottenimento della Garanzia di Esatto Adempimento verrà comunicato al mercato senza indugio; con la pubblicazione di tale comunicato, l'Offerente renderà altresì noto il Periodo di Adesione e le ulteriori informazioni ad esso connesso, restando inteso che il Periodo di Adesione avrà decorrenza a fare data dal secondo giorno di Borsa aperta successivo al ricevimento da parte dell'Offerente della Garanzia di Esatto Adempimento.

### **G.2 Motivazioni dell'operazione**

L'obbligo di promuovere l'Offerta è sorto a seguito dell'acquisto da parte dell'Offerente del 51% del capitale sociale di GGP.

L'Offerta si inquadra nell'ambito di un ampio progetto delineato, tra l'altro, nell'Accordo di Compravendita e nel Patto Parasociale, volto a consentire al gruppo Innovatec di rafforzare ulteriormente la posizione di riferimento all'interno del mercato italiano nel campo delle energie rinnovabili ed efficienza energetica.

In data 16 settembre 2015, l'Offerente (tramite Innovatec) ha comunicato all'Emittente e al mercato il sorgere dell'obbligo di promuovere l'Offerta, ai sensi dell'art. 9 dello statuto sociale dell'Emittente.

### **G.3 Programmi elaborati dall'Offerente relativamente all'Emittente**

L'acquisizione di GGP e la conseguente Offerta ha l'effetto di rafforzare il perimetro del gruppo Innovatec nel settore delle "energie pulite" perseguendo gli obiettivi di sviluppo di cui al "Piano Industriale 2015-2017" approvato dal Consiglio di Amministrazione di Innovatec. L'operazione si inquadra, dunque, nella strategia di Innovatec di proporsi quale polo aggregante nel dinamico settore delle energie rinnovabili. La nuova configurazione più compatta del binomio Innovatec – GGP permetterà di proporsi sul panorama nazionale e, soprattutto, internazionale, in maniera maggiormente efficace, avendo all'interno del gruppo Innovatec sia un soggetto con comprovata esperienza nella realizzazione di impianti di grande taglia in modalità di *EPC contractor* e O&M, ovvero Innovatec stessa, sia un soggetto con esperienza nell'approccio al mercato *retail* e delle piccole e medie imprese come GGP.

#### **G.4 Indicazione delle modalità con cui l'Offerente intende ripristinare il flottante**

Il ripristino del flottante potrà avvenire attraverso le seguenti modalità:

- (i) riallocazione, mediante vendita a valere sull'AIM Italia o per trattativa privata, di parte delle Azioni GGP detenute dall'Offerente alla data di conclusione dell'Offerta; e/o
- (ii) incarico a un primario istituto di credito/intermediario di ripristinare il flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni;

fatta comunque salva l'individuazione di ulteriori modalità che, in via tra loro concorrente e/o successiva e/o esclusiva consentano di raggiungere l'identico risultato di ripristinare il flottante.

**H. EVENTUALI ACCORDI TRA L'OFFERENTE 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 operazioni finanziarie e/o commerciali che siano stati deliberati e/o eseguiti, nei dodici mesi antecedenti la Data del Documento di Offerta, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Offerente e/o dell'Emittente**

Fatto salvo per l'Accordo di Compravendita, non ci sono accordi od operazioni finanziarie e/o commerciali che siano stati conclusi, eseguiti o deliberati tra l'Offerente e l'Emittente o gli azionisti rilevanti o i componenti degli organi di amministrazione e controllo dell'Emittente, nei dodici mesi antecedenti la Data del Documento di Offerta, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Offerente e/o dell'Emittente.

**H.3 Accordi tra l'Offerente e gli azionisti dell'Emittente concernenti l'esercizio del diritto di voto e il trasferimento di azioni dell'Emittente**

Fatto salvo per il Patto Parasociale (come meglio descritto al precedente Paragrafo B.2.5 del presente Documento di Offerta), non vi sono accordi tra l'Offerente e l'Emittente o i soci o i componenti degli organi di amministrazione e controllo dell'Emittente concernenti l'esercizio del diritto di voto ovvero il trasferimento delle azioni ordinarie dell'Emittente.

## **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:

- per le attività di coordinatore, in ogni caso e indipendentemente dall'andamento dell'Offerta, una commissione fissa di Euro 30.000 (trentamila/00euro);
- l'Offerente, inoltre, riconoscerà agli Intermediari Depositari un corrispettivo pari allo 0,10% (zero virgola dieci per cento) del controvalore delle azioni consegnate in adesione all'Offerta.

**L. IPOTESI DI RIPARTO**

Trattandosi di un'offerta sulla totalità delle azioni GGP non detenute, direttamente e indirettamente, dall'Offerente, non è prevista alcuna forma di riparto.

**M. INDICAZIONE DELLE MODALITÀ DI MESSA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DEL DOCUMENTO DI OFFERTA**

Il Documento di Offerta è a disposizione del pubblico presso:

- la sede legale dell'Emittente (Mirano (VE), via Varotara n. 57);
- la sede legale dell'Offerente (Milano, Via Bisceglie, n. 76).

Il Documento di Offerta è altresì disponibile sul sito *internet* dell'Emittente ([www.gruppogreenpower.com](http://www.gruppogreenpower.com)), di Innovatec ([www.innovatec.it](http://www.innovatec.it)) e dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni ([www.bancaakros.it](http://www.bancaakros.it)).

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

I seguenti documenti sono a disposizione degli interessati presso:

- la sede legale dell'Emittente (Mirano (VE), via Varotara n. 57);
- la sede legale dell'Offerente (Milano, Via Bisceglie, n. 76).

(a) Documenti relativi all'Offerente:

- Comunicato ai sensi dell'articolo 9 dello statuto sociale di GGP del 16 settembre 2015;

Il documento sub (a) è inoltre disponibile sul sito *internet*: [www.innovatec.it](http://www.innovatec.it).

(b) Documenti relativi all'Emittente:

- Bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2015;
- Bilancio consolidato al 31 dicembre 2014.

I documenti sub (b) sono inoltre disponibili sul sito *internet*: [www.gruppogreenpower.com](http://www.gruppogreenpower.com).

(c) Documenti relativi ad Innovatec:

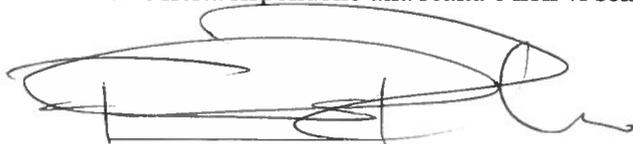
- Bilancio consolidato intermedio al 30 giugno 2015;
- Bilancio consolidato al 31 dicembre 2014.

I documenti sub (c) sono inoltre disponibili sul sito *internet*: [www.innovatec.it](http://www.innovatec.it).

## DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

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

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'Flavio Raimondo', written over a horizontal line.

Nome: Flavio Raimondo  
Ruolo: Amministratore Unico  
Data: 30 novembre 2015