



I N N O V A T E C
E M B R A C E I N N O V A T I O N

INNOVATEC S.P.A.

RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA AL 30 GIUGNO 2015

Società soggetta alla direzione ed al coordinamento di Kinexia S.p.A.

DATI SOCIETARI

INNOVATEC S.p.A.

Società soggetta alla direzione ed al coordinamento di Kinexia S.p.A.

Sede legale in Via Bisceglie 72, 20152 Milano

Capitale sociale deliberato, Euro 9.333.333,00 di cui

Euro 2.333.000 a servizio di n.7.000.000 di warrants,

sottoscritto per Euro 5.027.858 ed interamente versato

Iscritta al Registro delle Imprese di Milano al n. 08344100964,

R.E.A. MI-2019278

Sedi e Uffici

Milano – Via Bisceglie 72

Sommario

Organi sociali pag. 4

Struttura del gruppo Innovatec pag. 6

Relazione intermedia sulla gestione al 30 giugno 2015

	Premessa	pag. 8
1.	Sintesi andamento del Gruppo	pag. 9
2.	Sintesi dei Risultati	pag. 10
3.	Fatti di rilievo avvenuti nel primo semestre 2015	pag. 10
4.	Fatti di rilievo avvenuti dopo il 30 giugno 2015	pag. 12
5.	Il Business del Gruppo Innovatec	pag. 13
6.	Evoluzione del quadro normativo e regolamentare di riferimento	pag. 14
7.	Informazioni agli azionisti	pag. 16
8.	I risultati del Gruppo	pag. 17
9.	Analisi dell'andamento finanziario del Gruppo Innovatec	pag. 19
10.	Risorse Umane	pag. 20
11.	Politica Ambientale	pag. 22
12.	Attività di ricerca e sviluppo ed investimenti	pag. 22
13.	Adempimenti ai sensi del D.Lgs n. 196 del 30 giugno 2003	pag. 23
14.	Fattori di rischio ed incertezze	pag. 23
15.	Informazioni Societarie	pag. 26
16.	Operazioni con parti correlate	pag. 30
17.	Attività di Direzione e Coordinamento	pag. 31
18.	Evoluzione prevedibile della gestione	pag. 31

Relazione finanziaria semestrale Consolidata

	Stato Patrimoniale Consolidato	pag. 34
	Conto Economico Consolidato	pag. 36
	Rendiconto Finanziario Consolidato	pag. 37
	Note esplicative alla Relazione finanziaria semestrale consolidata chiusa al 30 giugno 2015	pag. 38

Allegati alla Relazione finanziaria semestrale Consolidata

	Elenco delle partecipazioni al 30 giugno 2015 consolidate integralmente e con il metodo del patrimonio netto	pag. 63
	Prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo Bilancio delle società consolidate	pag. 64
	Compensi riconosciuti ad amministratori, sindaci, direttori generali e dirigenti con responsabilità strategiche	pag. 67

ORGANI SOCIALI

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE*

PRESIDENTE	Pietro Colucci
AMMINISTRATORE DELEGATO	Flavio Raimondo
AMMINISTRATORE	Marco Fiorentino (1)
AMMINISTRATORE	Verderio Valerio (4)
AMMINISTRATORE	Edoardo Esercizio (2)
AMMINISTRATORE	Alessandra Fornasiero
AMMINISTRATORE	Raffaele Vanni (3)

COLLEGIO SINDACALE

PRESIDENTE **	Stefano Poretti
SINDACO EFFETTIVO ***	Renato Bolongaro
SINDACO EFFETTIVO ***	Elvio Biondi
SINDACO SUPPLENTE ***	Mirka Cesnik
SINDACO SUPPLENTE **	Roberto Lorusso

* In carica fino all'approvazione del bilancio 2015

** Incarico conferito dall'Assemblea del 24 luglio 2014 fino all'approvazione del bilancio 2015

*** Incarico conferito dall'Assemblea del 6 novembre 2013, in carica fino all'approvazione del bilancio 2015

(1) Cooptato nel C.d.A. del 29 agosto 2014, in sostituzione del Dott. Davide Scarantino dimessosi in data 29 agosto 2014.

(2) Amministratore indipendente

(3) Incarico conferito da Assemblea del 6 maggio 2014

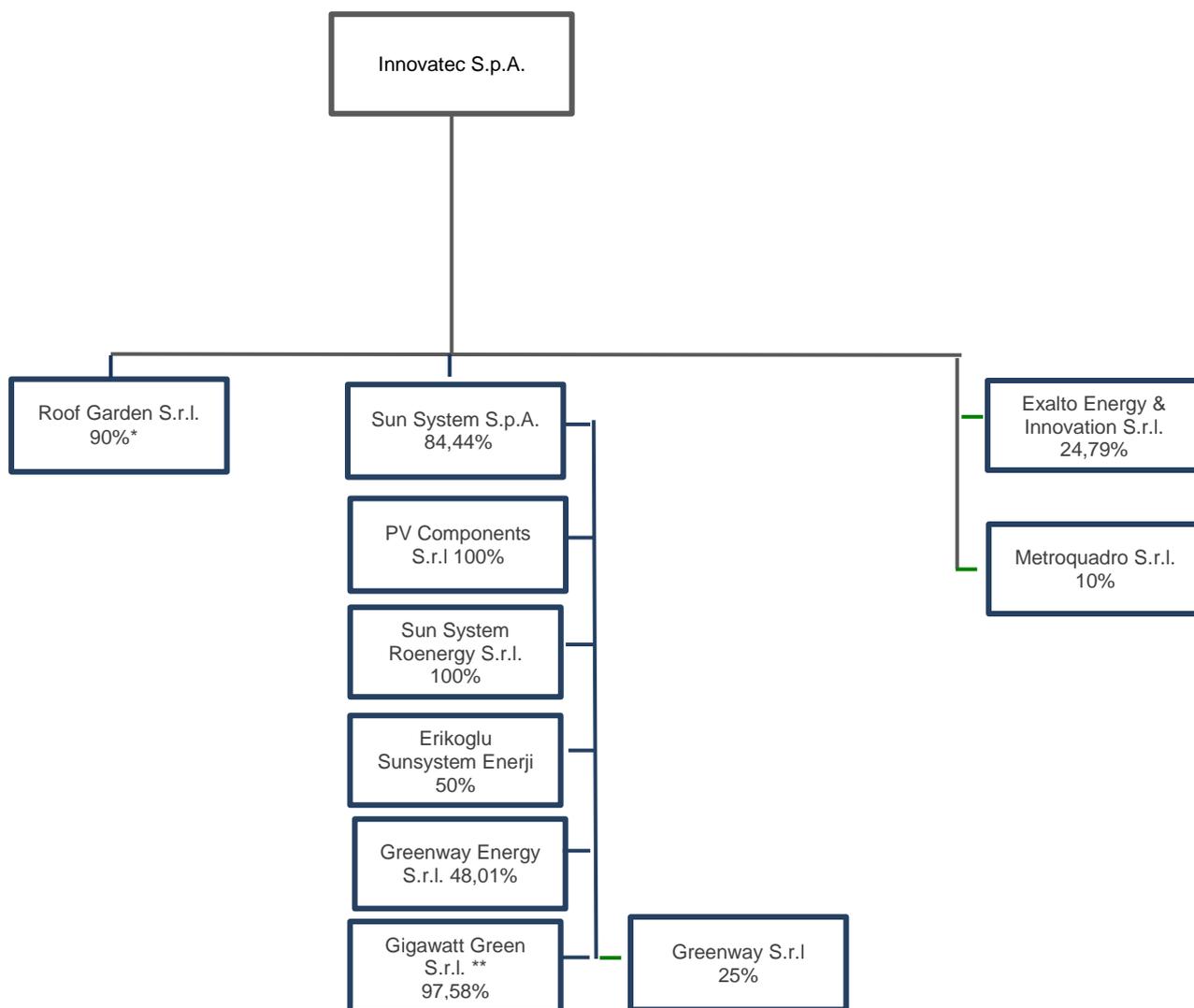
(4) Incarico conferito da Assemblea del 28 agosto 2015.

NATURA DELLE DELEGHE CONFERITE AGLI AMMINISTRATORI

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione dott. Pietro Colucci ha la legale rappresentanza della Società.

L'Amministratore Delegato dott. Flavio Raimondo ha la legale rappresentanza dell'Emittente con delega di direzione della gestione operativa della Società e sono pertanto conferiti compiti e poteri di amministrazione da esercitarsi, fino ad Euro 500.000 con firma singola, fino ad Euro 1.000.000 con firma congiunta con il CFO ed Amministratore della società dott. Raffaele Vanni, oltre con delibera del Consiglio di Amministrazione.

Struttura del Gruppo Innovatec al 30 giugno 2015



* il rimanente 10% è detenuto da Sun System S.p.A.

** il restante 2,42% è detenuto da PV Components S.r.l.

***Relazione Intermedia sulla gestione
al 30 giugno 2015***

PREMESSA

La Relazione intermedia sulla gestione al 30 giugno 2015 è stata redatta in conformità all'OIC 30 "I Bilanci intermedi". Il presente documento si compone di:

- Relazione intermedia sulla gestione
- Stato Patrimoniale e Conto Economico consolidati al 30 giugno 2015;
- Nota illustrativa.

Il bilancio consolidato intermedio rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria nonché il risultato economico del periodo.

Il bilancio è conforme al dettato degli artt. 2423 e seguenti del Codice Civile ed è stato redatto in unità di euro. Il passaggio dai dati contabili espressi in "centesimi di euro" ai dati di bilancio espressi in "unità di euro" è stato effettuato utilizzando la tecnica consigliata dell'arrotondamento. I dettagli presentati nella nota illustrativa sono forniti in migliaia di euro.

I criteri adottati nella valutazione delle voci di bilancio e nelle rettifiche di valore sono stati determinati nel rispetto del principio della prudenza e nella prospettiva di continuazione dell'attività d'impresa, nell'osservanza delle norme stabilite dall'art. 2426 del Codice Civile. L'applicazione del principio di prudenza ha comportato la valutazione individuale degli elementi componenti le singole poste o voci delle attività o delle passività, per evitare compensazioni tra perdite che devono essere riconosciute e profitti da non riconoscere in quanto non realizzati.

In ottemperanza al principio di competenza, l'effetto delle operazioni e degli altri eventi è stato rilevato contabilmente e attribuito all'esercizio al quale tali operazioni ed eventi si riferiscono e non a quello in cui si concretizzano i relativi movimenti di numerario (incassi o pagamenti).

I criteri di valutazione delle poste di bilancio e la metodologia di consolidamento sono invariati rispetto a quelli utilizzati per la redazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2014, a cui si rinvia per ulteriori approfondimenti.

Gli schemi di Stato Patrimoniale e di Conto Economico sono gli stessi previsti dagli articoli 2424 e 2425 del Codice Civile per il bilancio di fine anno.

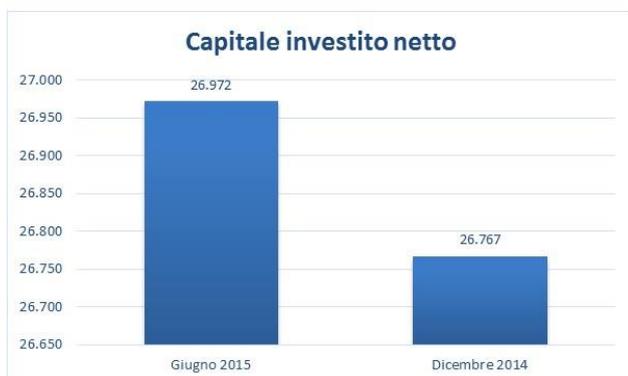
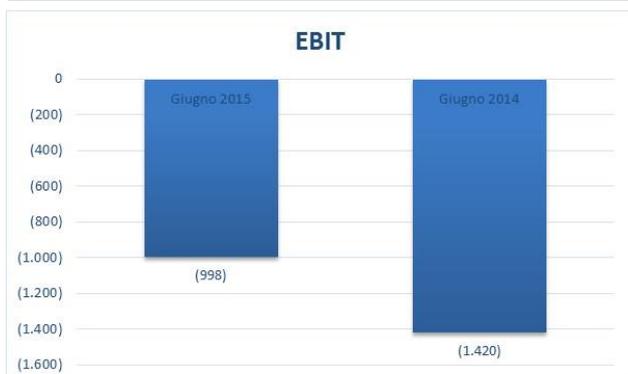
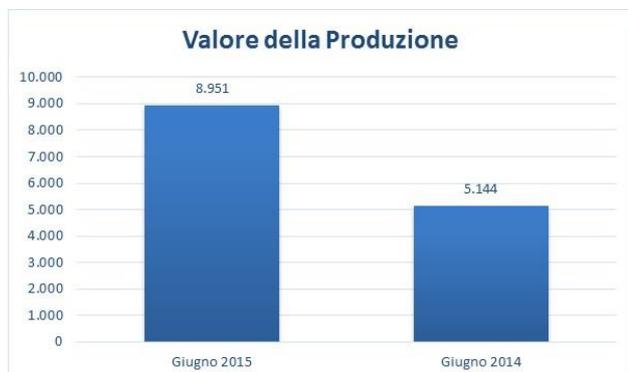
Si precisa che non è stato necessario procedere a deroghe ai sensi del 4° comma dell'art. 2423 del Codice Civile.

I dati consolidati inclusi nella Relazione intermedia sulla gestione al 30 giugno 2015 tengono in considerazione i saldi della capogruppo Innovatec S.p.A. e delle controllate consolidate con il metodo integrale. I dati patrimoniali e finanziari riportati nei prospetti contabili sono confrontati con i valori risultanti dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2014. I dati economici riportati nei prospetti contabili sono confrontati con i valori risultanti dalla relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2014.

1. SINTESI ANDAMENTO DEL GRUPPO

HIGHLIGHTS

(in migliaia di euro)



2. SINTESI DEI RISULTATI DEL GRUPPO INNOVATEC

Euro/000

DATI DI SINTESI ECONOMICI	Giugno 2015	Giugno 2014	15 vs 14	%
Ricavi	8.951	5.144	3.806	74
EBITDA	2.286	(561)	2.847	(508)
% EBITDA	26%	-11%	36%	(334)
EBIT	(998)	(1.420)	422	(30)
Proventi (oneri) finanziari netti	(862)	(172)	(690)	402
Proventi straordinari netti	(440)	(65)	(375)	582
Risultato ante imposte	(2.300)	(1.656)	(643)	39
Imposte di periodo	450	268	182	68
Risultato Netto	(1.850)	(1.388)	(462)	33
Risultato pertinenza di terzi	167	93	74	79
Risultato Netto di Gruppo	(1.683)	(1.295)	(388)	30

DATI DI SINTESI PATRIMONIALI	Giugno 2015	Dicembre 2014	15 vs 14	%
Capitale investito netto	26.972	26.767	204	1
Patrimonio Netto	11.728	13.579	(1.850)	(14)
Indebitamento Finanziario Netto	15.243	13.188	2.055	16

(1) Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) corrisponde al risultato netto rettificato degli accantonamenti ai fondi chiusura e post chiusura, delle imposte, del risultato della dismissione di attività o del risultato delle attività discontinue, dei proventi e oneri finanziari nonché degli ammortamenti delle attività materiali e immateriali e svalutazioni di attività non correnti, avviamenti e progetti. Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) è una misura utilizzata dal Gruppo per monitorare e valutare l'andamento operativo e non è definito come misura contabile nell'ambito dei Principi IFRS e pertanto non deve essere considerato una misura alternativa ai risultati intermedi di bilancio per la valutazione dell'andamento operativo. Poiché la composizione del Margine Operativo Lordo (EBITDA) non è regolamentato dai Principi Contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri e pertanto potrebbe non essere comparabile.

I dati economici del periodo mostrano un valore della produzione a Euro 9 milioni, un EBITDA positivo pari ad Euro 2,3 milioni ed una perdita netta di Gruppo a Euro 1,7 milioni. Il fatturato e la redditività del Gruppo Innovatec scontano ancora una fase iniziale di completo avvio di operatività ed hanno inoltre risentito, come era previsto e prevedibile, sia dell'odierno stallo macroeconomico e del credito per il mercato corporate e retail, sia dell'attuale contesto normativo di riferimento anche alla luce dell'eliminazione degli incentivi di legge sul fotovoltaico. Il Gruppo sta proseguendo nella sua politica di riorganizzazione e ristrutturazione della struttura in un'ottica di riduzione dei costi fissi nonché del business rifocalizzando quest'ultimo nell'offerta di servizi ad alto valore aggiunto. Per fronteggiare il mutato scenario di riferimento, Innovatec, si è concentrata sul business dell'efficienza energetica con la sottoscrizione di diversi contratti di sostituzione a società agricole di caldaie per il riscaldamento delle loro serre. Il Capitale Investito Netto e l'Indebitamento Finanziario Netto risultano aumentati, rispetto al 31 dicembre 2014, da Euro 26,7 milioni a Euro 27 milioni e da Euro 13,2 milioni a Euro 15,2 milioni.

3. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI NEL PRIMO SEMESTRE 2015

Sottoscrizione di ulteriori accordi per la realizzazione in Turchia di parchi fotovoltaici per una potenza totale di 2 Mwp

La società collegata E.S.E. Erikoglu Sunsystem Enerji, società in Joint Venture tra Innovatec (tramite la sua controllata Sun System S.p.A.) e il partner turco PV Shop (controllata dalla famiglia Erikoglu), ha sottoscritto un accordo per la realizzazione di 2 impianti fotovoltaici chiavi in mano nella località di Dinar (regione dell'Egeo, 500 km a sud di Istanbul). L'accordo prevede la cessione di 2 società veicolo proprietarie di 2 autorizzazioni per la realizzazione di 1MW di fotovoltaico ciascuna e l'assegnazione dei lavori di EPC alla Erikoglu Sun System Enerji per un corrispettivo di Euro 2.450.000 di cui Euro 600.000 già incassati a titolo di anticipo.

Tale accordo va ad aggiungersi ai contratti sottoscritti nel luglio 2014 per la realizzazione di 4MWp di parchi fotovoltaici in Turchia. A fine marzo 2015 sono terminati i primi 2 impianti di 1MWp l'uno di Galata e Academy e sono iniziati i lavori del 3° impianto di ULKU da 1MW, il primo con tecnologia *tracker* installato in Turchia.

Sottoscrizione del contratto preliminare per l'acquisto della società Gruppo Green Power S.p.A. quotata all'AIM Italia

In data 22 maggio 2015 Innovatec, ha sottoscritto, con i fratelli Christian e David Barzazi ("Venditori"), detentori di una quota di partecipazione rispettivamente del 29,03% e del 29,06% di Gruppo Green Power S.p.A. ("GGP"), un contratto preliminare (il "Contratto") avente ad oggetto l'acquisto da parte di Innovatec del 51% del capitale sociale di GGP (l'"Operazione"). L'Operazione consente a Innovatec di rafforzare ulteriormente la posizione di leader di mercato italiano nel campo delle energie rinnovabili ed efficienza energetica.

Il Closing è avvenuto in data in 16 settembre 2015.

Il Gruppo Green Power S.p.A. è una società per azioni quotata sull'AIM Italia e svolge attività di progettazione, produzione, vendita, manutenzione, gestione e installazione di impianti e prodotti relativi al settore dell'energia rinnovabile e dell'efficientamento energetico nel settore domestico (tra cui, impianti fotovoltaici, pompe di calore, illuminazione a led, accumulatori di energia, etc.).

- (i) Christian Barzazi è proprietario di n. 866.000 azioni, pari al 29,03% del capitale sociale di GGP
- (ii) David Barzazi è proprietario di n. 867.000 azioni, pari al 29,06% del capitale sociale di GGP
- (iii) le restanti n. 1.249.280 azioni sono così suddivise: (A) n. 867.000 azioni, pari al 29,06% del capitale sociale di GGP sono di proprietà di Tre Bi S.r.l., società costituita secondo la legge italiana con sede legale in Dolo (VE) (Italia) controllata dai Venditori ("Tre Bi"); e (B) n. 383.280 azioni, pari al 12,85% del capitale sociale di GGP, risultano diffuse sul mercato.

L'Operazione consiste nell'acquisizione da parte di Innovatec di n. 1.521.470 azioni pari all'51% del capitale sociale di GGP e più precisamente:

- (i) n. 760.735 delle azioni di proprietà di Christian Barzazi, pari al 25,5 % del capitale sociale di GGP;
- (ii) n. 760.735 delle Azioni proprietà di David Barzazi, pari al 25,5% del capitale sociale di GGP.

Il corrispettivo per l'Operazione, convenuto in complessivi Euro 7.650 mila (i.e. equity value di GGP per il 51% del capitale sociale), è stato corrisposto, quanto a Euro 200 mila in data 14 maggio 2015 e sarà corrisposto quanto a Euro 4,8 milioni alla Data del Closing (avvenuto in data 16 settembre 2015), quanto a Euro 1.325 mila alla data del 31 dicembre 2015, e quanto a Euro 1.325 mila alla data del 31 dicembre 2016. Ai fini di finanziarie parte del prezzo di acquisto, Innovatec ha ottenuto da Banca Popolare di Milano un finanziamento di Euro 4 milioni.

Ai sensi del Contratto, i Venditori hanno rilasciato dichiarazioni e garanzie nonché convenuto procedure di indennizzo in linea con la prassi di mercato per questa tipologia di operazioni.

Alla data del closing, i Venditori, Tre Bi e Innovatec hanno sottoscritto un patto parasociale che disciplini la governance di GGP (con particolare riferimento alla composizione del relativo Consiglio di Amministrazione) e i limiti alla circolazione delle azioni di titolarità dei Venditori e di Tre Bi. Inoltre, i Venditori rimarranno nel consiglio di amministrazione della GGP e il Sig. David Barzazi continuerà a mantenere il suo ruolo di amministratore delegato di GGP.

Alla data del Closing sono stati sottoscritti altresì gli accordi di amministrazione con i Venditori.

Con il completamento dell'operazione, Innovatec lancerà un'offerta pubblica di acquisto (OPA) sulle restanti azioni ordinarie in circolazione di GGP ai sensi di quanto previsto dalla normativa vigente. I Sigg.ri Christian e David Barzazi, detentori – successivamente al perfezionamento dell'Operazione – di una residua quota di partecipazione rispettivamente del 3,53% e del 3,56% e la società Tre Bi S.r.l. (a loro riconducibile e detentrici di una quota di partecipazione del 29,06%), in ragione degli impegni contrattuali assunti, non

aderiranno all'OPA. Conseguentemente, alla luce di quanto sopra riportato l'OPA avrà ad oggetto n. 383.280 azioni pari al 12,95% del capitale sociale di GGP più le eventuali azioni che dovessero rivenire dall'esercizio anticipato dei "Warrant GGP 2014-2016". Qualora all'esito dell'OPA venisse meno per GGP il requisito del flottante minimo del 10% l'Emittente si impegna a ricostituirlo tempestivamente entro i 90 giorni successivi.

Altre informazioni societarie

- in data 26 giugno 2015 Stea Divisione Energia Solare S.r.l. si è fusa per incorporazione in Innovatec S.p.A. La fusione ha avuto effetto nei confronti dei terzi ai sensi dell'art. 2504 bis codice civile alla data del 30 giugno 2015 ore 23.59;
- in data 7 luglio 2015 è stata costituita la società a responsabilità limitata "GGP Holding S.r.l." con sede in Milano, via Bisceglie 76 detenuta al 100% da Innovatec S.p.A..

4. FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO IL 30 GIUGNO 2015

Operazione di Riorganizzazione del Gruppo Kinexia

Il Gruppo Kinexia, per dar vita alla nuova realtà integrata con Biancamano, e anche al fine di procedere ad una razionalizzazione delle attività attualmente in capo a Kinexia, quest'ultima attuerà una riorganizzazione strategico societaria focalizzandosi esclusivamente nel settore ambientale semplificando la propria struttura societaria in un'unica area di business – quella Ambientale – attraverso la cessione del business delle rinnovabili ("Riorganizzazione") alla controllata Innovatec, con successiva cessione agli azionisti Kinexia (ante Fusione) attraverso l'erogazione da parte di Kinexia di un dividendo straordinario in natura ("Dividendo Straordinario") dell'intera o parte della partecipazione Innovatec post Riorganizzazione ("Partecipazione INN").

La finalizzazione della Riorganizzazione e la successiva cessione della Partecipazione INN tramite Dividendo Straordinario creerà un nuovo Gruppo integrato quotato (Innovatec) ulteriormente potenziato dalla recente acquisizione del Gruppo Green Power (di cui si è già detto nel precedente capitolo al quale si rimanda per maggiori dettagli) e controllato dagli stessi azionisti di Kinexia ante Fusione, focalizzato nel solo business dei servizi ad alto valore aggiunto rinnovabili ed efficienza energetica rafforzando il proprio posizionamento competitivo in Italia e nei mercati emergenti.

La Riorganizzazione si inserisce, come già ampiamente sopra descritto, in un contesto più ampio di riorganizzazione della struttura societaria del Gruppo Kinexia, finalizzata alla creazione di due rami industriali ben distinti, il primo dedicato esclusivamente alla gestione del ciclo integrato dei rifiuti, e sarà oggetto dell'operazione di Integrazione, ed il secondo principalmente volto allo sviluppo di iniziative nel campo dell'efficienza energetica e delle energie rinnovabili sotto la direzione di Innovatec.

Closing Operazione GGP

In data 16 settembre 2015 è avvenuto il *closing* da parte del veicolo neocostituito GGP Holding S.r.l.^[1] controllata interamente da Innovatec, dell'acquisto del 51% del capitale sociale della società Gruppo Green Power S.p.A. ("**GGP**") società anch'essa quotata all'AIM Italia attiva nella progettazione, produzione, vendita, manutenzione, gestione e installazione di impianti e prodotti relativi al settore dell'energia rinnovabile e dell'efficientamento energetico nel settore domestico ("**Operazione**").

In dettaglio, GGP Holding S.r.l. ha acquistato dai sigg.ri Christian Barzazi e David Barzazi, n. 1.521.470 azioni ordinarie del capitale sociale di GGP (pari al 51% del capitale sociale di GGP), ad un prezzo per azione di € 5,028, per un controvalore complessivo di Euro 7.650.000 ("**Corrispettivo**"). Il Corrispettivo per l'Operazione, è stato corrisposto, quanto a Euro 0,2 milioni in data 26 giugno 2015, e quanto a Euro 4,8 milioni in data odierna di cui Euro 4 milioni tramite *acquisition financing* erogato da Banca Popolare di Milano ("**Finanziamento**") alla GGP Holding S.r.l. e il residuo – pari a Euro 0,8 milioni - tramite finanziamento soci da parte di Innovatec a quest'ultima. Il residuo pari a Euro 2.650 mila, verrà corrisposto

^[1] GGP Holding S.r.l., società interamente controllata da Innovatec S.p.A. e da quest'ultima nominata, ai sensi dell' art. 1402 c.c., quale acquirente ai sensi del contratto preliminare sottoscritto in data 26 giugno 2015

quanto a Euro 1.325 mila alla data del 31 dicembre 2015, e quanto a Euro 1.325 mila alla data del 31 dicembre 2016. Il Finanziamento, fruttifero di interessi, pari a Euro 4 milioni, ha una durata di sei anni, ammortising con rata annuale ed è garantito con i) parte delle azioni GGP acquistate in data odierna dalla GGP Holding S.r.l., ii) totale delle quote del capitale sociale della GGP Holding S.r.l. e iii) da lettera di patronage della società Kinexia S.p.A. controllante di Innovatec. Inoltre, il Finanziamento prevede il rispetto di covenants standard e in linea con la prassi di mercato per questa tipologia di operazioni. L'Operazione consente a Innovatec di rafforzare ulteriormente la posizione di leader di mercato italiano nel campo delle energie rinnovabili ed efficienza energetica. A seguito di tale compravendita il capitale sociale di Gruppo Green Power risulterà suddiviso come segue:

Azionariato Gruppo Green Power	N. azioni	%
GGP Holding S.r.l.	1.521.470	51,00%
Barzazi David	106.265	3,56%
Barzazi Christian	105.265	3,53%
Tre-bi S.r.l.	867.000	29,06%
Mercato - Azionisti non significativi	383.280	12,85%
Totale	2.983.280	100,00%

I sigg.ri David Barzazi e Christian Barzazi continueranno a detenere, direttamente e indirettamente attraverso la Tre-Bi S.r.l., società a loro interamente riconducibile, il 36,15% del capitale sociale, mantenendo le cariche rispettivamente di Amministratore Delegato per quanto riguarda David Barzazi e di membro del Consiglio di Amministrazione per quanto riguarda Christian Barzazi.

Delega quinquennale al consiglio di amministrazione per aumenti di capitale

In data 28 agosto 2015, l'Assemblea straordinaria di Innovatec ha inoltre deliberato di attribuire al consiglio di amministrazione la delega, ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile, di aumentare, in una o più volte ed in via scindibile, il capitale sociale anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 4 e 5, del Codice Civile con o senza warrant da esercitarsi per il periodo massimo di cinque anni dalla data della deliberazione sino ad un importo massimo, comprensivo di sovrapprezzo, di Euro 15 milioni (l'"Aumento di Capitale"). L'Aumento di Capitale è destinato a facilitare lo sviluppo, la crescita e il rafforzamento della posizione patrimoniale e finanziaria della Società, al fine, soprattutto, di sostenere la relativa attività e la strategia industriale che prevede progetti di efficienza energetica anche in ottica "ESco", senza alcun aggravio sulla posizione finanziaria e sul conto economico della Società, perché tali mezzi finanziari saranno apportati a titolo di capitale sociale.

5. IL BUSINESS DEL GRUPPO INNOVATEC

5.1. Le attività del Gruppo Innovatec

Innovatec S.p.A. ("Innovatec", "Società"), è una società per azioni organizzata secondo l'ordinamento della Repubblica Italiana le cui azioni sono quotate alla Borsa Valori di Milano sul mercato AIM Italia. Innovatec è posseduta da Kinexia S.p.A. al 65,91%. Kinexia, quotata al segmento MTA, è una holding di partecipazioni finanziarie attiva nei settori delle energie rinnovabili ed ambiente ed ha come socio di riferimento Sostensa Plc a sua volta posseduta dal dott. Pietro Colucci azionista di maggioranza e attuale Presidente del consiglio di amministrazione della Società.

Kinexia S.p.A. ("**Kinexia**") esercita su Innovatec attività di direzione e coordinamento.

Il capitale sociale deliberato di Innovatec S.p.A., risulta pari a Euro 9.333.333,00 equivalente a n. 9.333.333 azioni ordinarie prive di valore nominale di cui Euro 2.333.000 equivalente a n. 2.333.000 azioni ordinarie prive di valore nominale a servizio di n.7.000.000 di Warrants deliberati dall'Assemblea degli azionisti della Società. Il capitale Sociale è stato sottoscritto per Euro 5.027.858 ed ad oggi interamente versato. Il totale dei Warrant in circolazione è di n. 5.027.858.

Nello specifico, Innovatec S.p.A. è una holding di partecipazione ed operativa che, a capo dell'omonimo Gruppo e attraverso le proprie società controllate (Sun System S.p.A. e sue controllate, Roof Garden S.r.l.), sviluppa progetti, prodotti e servizi in chiave di efficienza energetica ponendosi come gestore integrato al servizio delle famiglie e delle imprese.

Innovatec si candida quale *lead player* nell'offerta di servizi ad alto valore aggiunto e forte contenuto innovativo, in grado di offrire alla clientela servizi di efficienza energetica, produzione, gestione, stoccaggio e distribuzione di energia con tecnologie di telecontrollo e *storage*. Il focus verso la generazione distribuita, le reti intelligenti *smart grid* e *smart cities* e la riduzione dei consumi verso una maggiore efficienza energetica ed autoconsumo sono le linee di crescita del Piano che conferma la green economy quale *exit strategy* dalla crisi climatica ed economica. L'efficienza energetica viene perseguita mediante soluzioni tecnologiche innovative frutto anche della ricerca e sviluppo interna al Gruppo.

La Società e le società controllate, agendo in qualità di cd. *systems integrator*, ingegnerizza e realizza sistemi di produzione energetica per il mercato *corporate* (quali ad esempio centrali fotovoltaiche in cd. *grid parity*) e per il segmento *retail* (impianti fotovoltaici domestici, sistemi di accumulo dell'energia, impianti per la produzione di acqua calda sanitaria, nonché impianti da altre fonti rinnovabili). Innovatec quindi svolge le funzioni di gestore integrato operante prevalentemente nel settore delle energie rinnovabili destinata all'autoconsumo.

Innovatec detiene direttamente le seguenti partecipazioni:

- Sun System (84,44%): società per azioni, con sede legale in Milano;
- Roof Garden (90% detenuta direttamente ed il 10% indirettamente tramite la controllata Sun System): società a responsabilità limitata, con sede legale in Milano;
- Exalto Energy & Innovation (24,79%): società a responsabilità limitata, con sede legale in Palermo, attiva nella progettazione e nella realizzazione di interventi di efficienza energetica e ricerca e sperimentazione di tecnologie innovative nel settore delle rinnovabili, dell'efficienza e delle smart cities;
- Metroquadro (10%): società a responsabilità limitata, con sede legale in Rimini, attiva nell'erogazione di servizi di retail management e gestione dello start-up della vendita e/o affitto di spazi commerciali dei centri e gestione e marketing delle strutture commerciali.

L'offerta dei servizi proposti dal Gruppo Innovatec è completata da un'ampia gamma di servizi O&M, che comprende il monitoraggio delle prestazioni dei sistemi di efficienza energetica nel tempo, la manutenzione preventiva e correttiva di apparati e dispositivi di risparmio e produzione di energia, la gestione dei flussi documentali e della burocrazia (servizi amministrativi).

L'offerta del Gruppo Innovatec, infine, prevede anche un'attività di gestione post-vendita degli impianti, che comprende il monitoraggio delle prestazioni dei sistemi di efficienza energetica nel tempo, la manutenzione preventiva e correttiva di apparati e dispositivi di risparmio e produzione di energia, nonché la gestione dei flussi documentali.

6. EVOLUZIONE DEL QUADRO NORMATIVO E REGOLAMENTARE DI RIFERIMENTO

Nel seguito si evidenziano i tratti salienti delle principali evoluzioni normative relative al primo semestre 2015 per i diversi ambiti del business aziendale:

EFFICIENZA ENERGETICA

Decreto Ministeriale Sviluppo economico 26 giugno 2015 – “Approvazione delle Linee guida nazionali per la certificazione energetica degli edifici”

Il decreto ministeriale del 26 giugno 2015, le cui disposizioni entreranno in vigore a partire dal primo ottobre 2015, si pone la finalità di favorire l'applicazione omogenea e coordinata dell'attestazione della prestazione energetica degli edifici e delle unità immobiliari su tutto il territorio nazionale, definendo: le Linee guida nazionali per l'attestazione della prestazione energetica degli edifici, gli strumenti di raccordo, concertazione e

cooperazione tra lo Stato e le Regioni nonché prevedendo la realizzazione di un sistema informativo comune per tutto il territorio nazionale per la gestione di un catasto nazionale degli attestati di prestazione energetica e degli impianti termici.

Le Linee guida nazionali allegare al decreto riportano le procedure di calcolo della prestazione energetica utilizzabili in modo alternativo in relazione alle caratteristiche dell'immobile e al livello di approfondimento richiesto, al fine di minimizzare gli oneri a carico del cittadino.

Decreto Ministeriale Sviluppo economico 19 maggio 2015 – “Approvazione del modello unico per la realizzazione, la connessione e l'esercizio di piccoli impianti fotovoltaici integrati sui tetti degli edifici”

Il decreto ministeriale del 19 maggio 2015 disciplina la semplificazione delle procedure per realizzare piccoli impianti fotovoltaici integrati sugli edifici, razionalizzando altresì lo scambio di informazioni fra Comuni, gestori di rete e GSE. Al fine di minimizzare gli oneri a carico dei cittadini e delle imprese, per la realizzazione, la connessione e l'esercizio degli impianti fotovoltaici integrati, viene approvato un modello unico applicabile alla realizzazione, connessione ed esercizio degli impianti fotovoltaici aventi tutte le seguenti caratteristiche:

- realizzati presso clienti finali già dotati di punti di prelievo attivi in bassa tensione;
- aventi potenza non superiore a quella già disponibile in prelievo;
- aventi potenza nominale non superiore a 20 kW;
- per i quali sia contestualmente richiesto l'accesso al regime dello scambio sul posto;
- realizzati sui tetti degli edifici con le modalità di cui all'articolo 7-bis, comma 5, del decreto legislativo n. 28 del 2011;
- in assenza di ulteriori impianti di produzione sullo stesso punto di prelievo.

Suddetto modello è inteso per semplificare i rapporti intercorrenti fra i soggetti coinvolti nelle varie fasi di realizzazione ed esercizio di impianti fotovoltaici di piccola taglia e dovrebbe agevolare la messa in opera, snellendo le necessarie pratiche burocratiche connesse a tale tipologia di installazioni

Decreto direttoriale Ministero dell'ambiente e della tutela del territorio e del mare 16 giugno 2015, n. 86 Approvazione del documento "Strategia nazionale di adattamento ai cambiamenti climatici"

Col decreto direttoriale del 16 giugno 2015 viene formalmente adottato e approvato il documento "Strategia nazionale di adattamento ai cambiamenti climatici" nel testo integralmente allegato al decreto stesso. Suddetto documento indica i principi e le misure per ridurre al minimo i rischi derivanti dai cambiamenti climatici, proteggere la salute, il benessere e i beni della popolazione, preservare il patrimonio naturale, mantenere o migliorare la resilienza e la capacità di adattamento dei sistemi naturali, sociali ed economici nonché trarre vantaggio dalle eventuali opportunità che si potranno presentare con le nuove condizioni climatiche.

Entro il 31 dicembre 2016, il Ministero dell'Ambiente e della tutela del territorio e del mare, mediante accordo da concludere in sede di Conferenza Stato-Regioni, dovrà definire:

- ruoli e responsabilità per l'attuazione delle azioni e delle misure di adattamento nonché strumenti di coordinamento tra i diversi livelli di governo del territorio;
- criteri per la costruzione di scenari climatici di riferimento alla scala distrettuale/regionale;
- opzioni di adattamento preferibili valorizzando opportunità e sinergie;
- stima delle risorse umane e finanziarie necessarie;
- indicatori di efficacia delle misure di adattamento;
- modalità di monitoraggio e valutazione degli effetti delle azioni di adattamento.

Tramite l'emanazione del decreto viene inoltre istituito, presso il Ministero dell'ambiente e della tutela del territorio e del mare, un "Forum permanente" per la promozione dell'informazione, della formazione e della capacità decisionale dei cittadini e dei portatori d'interesse, senza oneri aggiuntivi per la finanza pubblica nonché un "Osservatorio nazionale", composto dai rappresentanti delle Regioni e delle rappresentanze locali, per l'individuazione delle priorità territoriali e settoriali, oltre che per il successivo monitoraggio dell'efficacia delle azioni di adattamento, senza oneri aggiuntivi per la finanza pubblica.

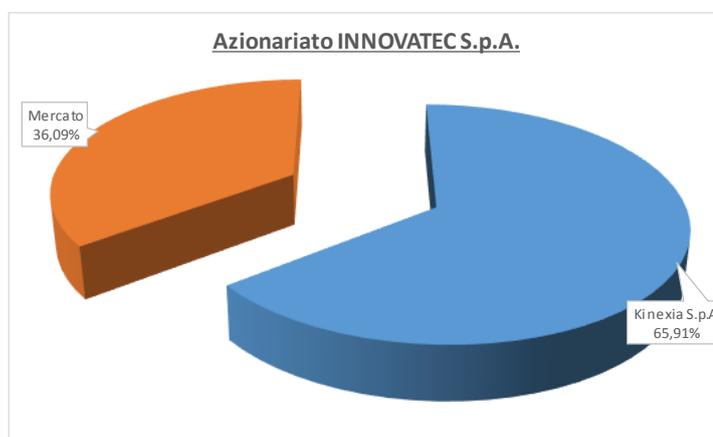
7. INFORMAZIONI AGLI AZIONISTI

Le azioni in circolazione di Innovatec S.p.A. sono pari a n. 5.027.858 azioni ordinarie prive di valore nominale ai sensi dell'art. 2346 c.c. e risultano in percentuale così distribuite all'interno della compagine azionaria:

Situazione aggiornata sulla base delle comunicazioni pervenute ai sensi di legge ed elaborate fino al 03/02/2015

Capitale Sociale INNOVATEC SPA

Azioni totali	5.027.858
Azioni totali con diritto di voto	5.027.858
Azioni ordinarie	5.027.858
Azioni privilegiate	0
Azioni di risparmio	0
Azioni di risparmio convertibili	0
Azioni di altre categorie	0
Azioni di altre categorie con diritto di voto	0
Valore nominale	senza v.n.
Valuta	EUR
Warrants	5.027.858
Valuta	EUR



Innovatec S.p.A. è quotata all'AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale, il mercato dedicato alle piccole e medie imprese di Borsa Italiana. Le azioni in circolazione di Innovatec S.p.A. sono pari a nr. 5.027.858 azioni ordinarie prive di valore nominale ai sensi dell'art. 2346 c.c.. La percentuale di controllo di Kinexia della società Innovatec S.p.A. al 30 giugno 2015 è circa pari al 65,91%, pari a nr. 3.314.030 azioni su un totale di nr. 5.027.858 azioni. Volteo Energie S.p.A., interamente controllata da Kinexia, detiene nr. 24.940 azioni pari allo 0,496% del capitale sociale di Innovatec.

Il prezzo del titolo Innovatec al 30 giugno 2015 era di Euro 2,090 ad azione e la sua capitalizzazione era di circa Euro 10,5 milioni. Il prezzo di chiusura al termine del precedente esercizio, al 31 dicembre 2014, è stato pari a 1,232 equivalente ad una capitalizzazione di circa Euro 6,2 milioni. A seguito di un periodo di *rally* del titolo nel corso del primo trimestre e dell'inizio del secondo, si è assistito ad un successivo periodo di presa di beneficio con trend ribassista del titolo stesso che è rientrato nell'intorno di Euro 2 ad azione.

Si riportano di seguito alcuni dati relativi ai prezzi ed ai volumi del titolo Innovatec nel semestre 2015/anno 2014.

	Segmento/Mercato				AIM	
	1 mese	3 mesi	6 mesi	12 mesi	I sem 2015	anno 2014
I semestre 2015						
Media Ponderata Prezzo (Euro)	2,007	2,452	2,026	n/a	2,09	1,23
Media Volumi (n° azioni)	6.395	16.477	14.708	n/a	3,10	3,67
Intero anno 2014						
Media Ponderata Prezzo (Euro)	1,326	1,538	1,707	2,595	2,03	1,15
Media Volumi (n° azioni)	4.945	5.273	3.486	6.654	70%	-66%
Performance da inizio anno					10,5	6,2
Market Cap (Euro/milioni)					5,0	5,0
n° Azioni (milioni)					1,9	1,7
Volumi totali periodo (milioni)						

Si riportano di seguito i grafici dell'andamento dei primi sei mesi del 2015 delle azioni e dei Warrants di Innovatec.

Azioni Innovatec



Warrants Innovatec



8. I RISULTATI ECONOMICI E PATRIMONIALI DEL GRUPPO

Gruppo Innovatec

Conto Economico consolidato riclassificato Gruppo Innovatec al 30 giugno 2015

in Euro/000	Giugno 2015	%	Giugno 2014	%	Variazione	Variazione %
Ricavi della gestione caratteristica	6.485	72	3.803	74	2.682	71
Variazione delle Rimanenze e dei lavori in corso su ordinazione	1.448	16	(267)	(5)	1.716	(642)
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	940	10	346	7	594	100
Altri Ricavi e Proventi	78	1	1.263	25	(1.185)	(94)
RICAVI	8.951	100	5.144	100	3.806	74
Costi per acquisti, prestazioni e costi diversi	(1.262)	(14)	(1.426)	(28)	165	(12)
Costi per servizi e godimento beni di terzi	(3.681)	(41)	(2.858)	(56)	(824)	29
Costo del lavoro	(1.463)	(16)	(1.291)	(25)	(173)	13
Altri costi operativi	(258)	(3)	(130)	(3)	(128)	99
EBITDA	2.286	26	(561)	(11)	2.847	(508)
Ammortamenti	(3.184)	(36)	(860)	(17)	(2.325)	270
Accantonamenti e svalutazioni	(100)	(1)	0	0	(100)	0
EBIT	(998)	(11)	(1.420)	(28)	422	(30)
Proventi (oneri) finanziari netti	(862)	(10)	(172)	(3)	(690)	402
Proventi (oneri) straordinari netti	(440)	(5)	(65)	(1)	(375)	582
Risultato prima delle imposte	(2.300)	(26)	(1.656)	(32)	(643)	39
Imposte sul reddito	450	5	268	5	182	68
Risultato netto	(1.850)	(21)	(1.388)	(27)	(462)	33
Risultato netto di terzi	167	2	93	2	74	79
Risultato Netto di Gruppo	(1.683)	(19)	(1.295)	(25)	(388)	30

Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) corrisponde al risultato netto rettificato delle imposte, del risultato della dismissione di attività o del risultato delle attività discontinue, dei proventi e oneri finanziari nonché degli ammortamenti delle attività materiali e immateriali e svalutazioni di attività non correnti, avviamenti e progetti. Il Margine Operativo Lordo (EBITDA) è una misura utilizzata dal Gruppo per monitorare e valutare l'andamento operativo e non è definito come misura contabile nell'ambito degli ITA GAAP e pertanto non deve essere considerato una misura alternativa ai risultati intermedi di bilancio per la valutazione dell'andamento operativo. Poiché la composizione del Margine Operativo Lordo (EBITDA) non è regolamentato dai Principi Contabili di riferimento, il criterio di determinazione applicato dal Gruppo potrebbe non essere omogeneo con quello adottato da altri e pertanto potrebbe non essere comparabile.

Il **valore della produzione** al 30 giugno 2015 è pari a Euro 9,0 milioni in aumento del 74% rispetto a Euro 5,1 milioni al 30 giugno 2014.

La parte preponderante di tale incremento è riferibile allo sviluppo del business dell'efficienza energetica e nello specifico del "progetto serre" e correlati TEE (titoli di efficienza energetica) che alla data della presente relazione ha conseguito ricavi complessivi per euro 1,8 milioni di competenza del primo semestre 2015, oltre alla cessione avvenuta, durante il primo trimestre dell'esercizio corrente, alla correlata Exalto del diritto alla maturazione dei TEE per due installazioni serricole già completate per un valore di Euro 1,2 milioni. Oltre ai sopra menzionati ricavi, il segmento ha consuntivato ricavi afferenti all'installazione di impianti fotovoltaici riconducibili alla già Stea S.r.l. (dal 30 giugno 2015 fusa per incorporazione in Innovatec S.p.A.) per Euro 1,4 milioni ed alle vendite di impianti fotovoltaici sul mercato retail e corporate e connesse attività di O&M, operate dalla controllata Sun System S.p.A. per circa Euro 1,2 milioni. Inoltre sono stati registrati nel semestre ricavi per circa Euro 0,1 milioni per attività di trading di pannelli e materiali fotovoltaici oltre che ricavi per Euro 1,5 milione per attività di progettazione e supporto alla realizzazione della ristrutturazione di un complesso alberghiero per conto della correlata Volteo Energie S.p.A..

L'**EBITDA** al 30 giugno 2015 è risultato pari a Euro 2,3 milioni in aumento del 508% rispetto al risultato negativo di Euro 0,6 milioni al 30 giugno 2014.

L'**Ebitda margin** è pari al 26% e in aumento rispetto al risultato negativo dell'11% del primo semestre 2014.

Gli **ammortamenti** di periodo, pari a Euro 3,2 milioni, in netto aumento rispetto agli Euro 0,9 milioni del primo semestre 2014 sono da ricondursi principalmente agli ammortamenti delle installazioni serricole entrate in esercizio nel primo semestre.

Gli **oneri finanziari netti**, pari a Euro 0,9 milioni (1°sem2014: Euro 0,2 milioni), accolgono principalmente gli interessi maturati nel primo semestre del 2015 in connessione al prestito obbligazionario emesso nel 2014 nonché gli interessi relativi ai noleggi operati nell'ambito del progetto "serre".

Gli **oneri straordinari netti**, pari a Euro 0,4 milioni (1° sem2014: Euro 0,01 milioni), sono rappresentati principalmente da sopravvenienze passive per performance bond di impianti fotovoltaici realizzati dalla controllata Sun System oltre che da interessi passivi di competenza 2014 non accantonati.

Il **risultato ante imposte** è negativo per Euro 2,3 milioni (1°sem14: negativo per Euro 1,7 milioni) a seguito della maggiore incidenza degli oneri finanziari derivanti dalla già citata recente emissione obbligazionaria nonché dagli ammortamenti di periodo.

Gli indici economici e di redditività del Gruppo

Gli indici economici e di redditività del Gruppo possono essere così sintetizzati:

INDICI ECONOMICI	30/06/2015
INDICE DI INCIDENZA DEGLI ONERI FINANZIARI (Oneri finanziari netti/Ricavi netti di vendita)*100	(9,63)
RAPPORTO UTILE/VENDITE	
(Utile netto/Ricavi di vendita netti)*100	(20,67)
(Utile lordo/Ricavi di vendita netti)*100	(25,69)
REDDITIVITA' DEL CAPITALE INVESTITO (R.O.I.) (Risultato operativo/Capitale investito)*100	(2,08)
REDDITIVITA' DEL CAPITALE PROPRIO (R.O.E.)	
(Utile netto/Capitale proprio)*100	(16,22)
(Utile lordo/Capitale proprio)*100	(20,17)
REDDITIVITA' DELLE VENDITE (R.O.S.) (Risultato operativo/Ricavi netti di vendita)*100	(11,15)

9. ANALISI DELL'ANDAMENTO FINANZIARIO DEL GRUPPO

Gruppo Innovatec

Stato Patrimoniale consolidato riclassificato Gruppo Innovatec al 30 giugno 2015

<i>in Euro/000</i>	Giugno 2015	%	Dicembre 2014	%	Variazione	Variazione %
Totale Immobilizzazioni immateriali	8.881	33	9.802	37	(921)	(9)
Totale Immobilizzazioni materiali	11.660	43	12.972	48	(1.312)	(10)
Partecipazioni	925	3	926	3	(0)	(0)
Altre attività finanziarie non correnti	807	3	785	3	22	3
Capitale Immobilizzato	22.273	83	24.485	91	(2.212)	(9)
Crediti commerciali	12.429	46	8.805	33	3.624	41
Rimanenze	3.593	13	2.280	9	1.314	58
Debiti commerciali	(11.309)	(42)	(11.772)	(44)	463	(4)
Altri crediti/(debiti) correnti	591	2	4.128	15	(3.537)	(86)
Capitale Circolante netto	5.304	20	3.440	13	1.864	54
TFR, F. Rischi e Oneri	(606)	(2)	(1.159)	(4)	553	(48)
Capitale investito netto	26.972	100	26.766	100	205	1
Disponibilità liquide	1.037	4	6.104	23	(5.067)	(83)
Altre attività / (passività) finanziarie nette	(16.280)	(60)	(19.293)	(72)	3.012	(16)
(Indebitamento) / disponibilità finanziarie nette	(15.243)	(57)	(13.188)	(49)	(2.055)	16
Patrimonio netto di Gruppo	11.404	42	13.087	49	(1.683)	(13)
Patrimonio netto di Terzi	324	1	492	2	(167)	(34)
Totale Fonti di Finanziamento	26.972	100	26.766	100	205	1

Il **capitale immobilizzato** si attesta a circa Euro 22,3 milioni (31 dicembre 2014: Euro 24,5 milioni) in diminuzione di Euro 2,2 milioni principalmente per l'effetto degli ammortamenti di periodo.

Il **capitale circolante netto** risulta in aumento di Euro 1,9 milioni a seguito dello sviluppo del business.

L'**indebitamento finanziario netto** al 30 giugno 2015 è pari a Euro 15,2 milioni, in aumento rispetto a Euro 13,2 milioni al 31 dicembre 2014 principalmente a seguito dell'allungamento delle tempistiche di incasso dei TEE derivanti dal progetto serre.

Per maggiori dettagli circa la composizione dell'indebitamento finanziario netto si veda quanto di seguito riportato:

GRUPPO INNOVATEC

Valori in Euro migliaia

Posizione Finanziaria Netta	30/06/2015	31/12/2014	Variazioni
Depositi bancari liberi	1.036	6.097	(5.061)
Cassa	1	8	(7)
Liquidità	1.037	6.104	(5.068)
Altri Crediti finanziari correnti	2.594	2.533	60
Crediti finanziari correnti	2.594	2.533	60
Debiti bancari correnti	(2.120)	(2.755)	636

Altri Debiti finanziari correnti verso controllanti	(965)	(48)	(917)
Debiti finanziari verso terze parti	(1.497)	(2.528)	1.032
Prestiti Obbligazionari	-	-	0
Indebitamento finanziario corrente	(4.581)	(5.331)	750
Indebitamento finanziario corrente netto	(951)	3.306	(4.257)
Crediti Finanziari non Correnti	0	0	0
Debiti bancari non correnti	(6)	(36)	30
Altri Debiti finanziari non correnti verso terze parti	(4.287)	(6.459)	2.172
Prestiti Obbligazionari	(10.000)	(10.000)	0
Indebitamento finanziario non corrente	(14.293)	(16.495)	2.202
Indebitamento finanziario non corrente netto	(14.293)	(16.495)	2.202
Posizione Finanziaria Netta	(15.244)	(13.189)	(2.055)

Gli indici patrimoniali e finanziari del Gruppo

Gli indici patrimoniali del Gruppo possono essere così sintetizzati:

INDICI PATRIMONIALI	30/06/2015	31/12/2014	Variazione	
1) INDICE D'IMPORTANZA DEL CAPITALE PROPRIO (Capitale proprio/Totale passività)*100	23,78	25,71	(1,93)	
2) INDICE D'IMPORTANZA DEI DEBITI A M/L TERMINE (Passività consolidate/Totale passività)*100	31,07	34,69	-	3,61
3) INDICE D'IMPORTANZA DEI DEBITI A BREVE TERMINE (Passività correnti/Totale passività)*100	44,47	38,64	5,83	
4) INDICE D'IMPORTANZA DELLE ATTIVITA' IMMOBILIZZATE (Attività Immobilizzate/Totale attività)*100	51,86	53,08	-	1,22
5) INDICE D'IMPORTANZA DELLE RIMANENZE DI MAGAZZINO (Rimanenze di Magazzino/Totale attività)*100	7,49	4,48	3,02	
6) INDICE D'IMPORTANZA DEL REALIZZABILE (Liquidità differite/Totale attività)*100	38,48	30,44	8,04	
7) INDICE D'IMPORTANZA DEL DISPONIBILE (Liquidità immediate/Totale attività)*100	2,16	11,99	(9,83)	

INDICI FINANZIARI	30/06/2015	31/12/2014	Variazione	
8) INDICE DI COPERTURA DELLE IMMOBILIZZAZIONI (Capitale proprio+Passività consolidate)/Attività Immobilizzate	1,06	1,14	(0,08)	
9) INDICE DI LIQUIDITA' (Liquidità immediate+liquidità differite)/Passività Correnti	0,91	1,10	(0,18)	
10) INDICE DI DISPONIBILITA' Attività correnti/Passività Correnti	1,08	1,21	(0,13)	
11) INDICE DI SOLVIBILITA' A M/L TERMINE Attività Immobilizzate/Passività Consolidate	1,67	1,53	0,14	

10. RISORSE UMANE

Il totale dei dipendenti del Gruppo Innovatec al 30 giugno 2015 risulta pari a n. 65 unità inquadrato come segue:

	Valori Puntuali				Valori Medi		
	30/06/2015	31/12/2014	%		30/06/2015	31/12/2014	%
Dirigenti	3	1	200%	Dirigenti	3	1	200%
Quadri	7	7	0%	Quadri	6	7	-14%
Impiegati e altri	46	37	24%	Impiegati e altri	41	38	8%
Operai	9	8	13%	Operai	9	7	29%
Totale	65	53	23%	Totale	59	53	11%

Il numero dei dipendenti risulta incrementato di n.12 unità al 30 giugno 2015.

Di seguito viene riportato la spaccatura relativa al numero puntuale e medio dei dipendenti in forza all'interno del gruppo al 30 giugno 2015 suddiviso per società:

GRUPPO INNOVATEC - N° DIPENDENTI								
Dipendenti al 30/06/2015								
Società	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Impiegati apprendisti	Operai	Operai apprendisti	Collaboratori a progetto	Totale
Innovatec	3	5	18	5	1	0	4	36
Roof Garden	0	0	0	1	0	0	0	1
Stea (*)	0	0	2	0	8	0	0	10
Sun System	0	2	15	1	0	0	0	18
Totale	3	7	35	7	9	0	4	65

n° medio dipendenti al 30/06/2015								
Società	Dirigenti	Quadri	Impiegati	Impiegati apprendisti	Operai	Operai apprendisti	Collaboratori a progetto	Totale
Innovatec	3	4	13	4	1	0	4	29
Roof Garden	0	0	0	1	0	0	0	1
Stea (*)	0	0	2	0	8	0	0	10
Sun System	0	2	15	1	0	0	1	19
Totale	3	6	30	6	9	0	5	59

(*) Fusa in Innovatec dal 30 giugno 2015.

Salute e Sicurezza

Il Gruppo rispetta tutti i più elevati standard nazionali e internazionali in tema di salute e sicurezza. A tal fine si impegna a diffondere e consolidare una cultura della sicurezza sviluppando la consapevolezza di tutti i rischi, promuovendo comportamenti responsabili da parte di tutti i lavoratori; inoltre opera per preservare, soprattutto con azioni preventive, la salute dei lavoratori e la sicurezza dei luoghi di lavoro. L'obiettivo è preservare la salute e la sicurezza delle risorse umane, delle risorse patrimoniali e finanziarie delle società del gruppo, ricercando costantemente le sinergie necessarie non solo all'interno delle Società, ma anche all'esterno, al fine di garantire gli obiettivi del gruppo.

Il fine del sistema di gestione della salute e sicurezza sul lavoro è di:

- contribuire a migliorare i livelli di salute e sicurezza sul lavoro;
- ridurre progressivamente i costi complessivi della salute e sicurezza sul lavoro compresi quelli derivanti da incidenti, infortuni e malattie correlate al lavoro, minimizzando i rischi cui possono essere esposti i dipendenti o i terzi (dipendenti atipici, clienti, fornitori, visitatori ecc...);
- aumentare l'efficienza e le prestazioni dell'impresa/organizzazione;
- migliorare l'immagine interna ed esterna dell'impresa/organizzazione.

Innovatec si impegna, come previsto dalla normativa vigente, a garantire il rispetto delle disposizioni in tema di tutela della sicurezza e salute sul lavoro, nonché ad assicurare un ambiente di lavoro sicuro, sano e idoneo allo svolgimento dell'attività lavorativa, anche attraverso i seguenti strumenti:

- la manutenzione delle attrezzature e dei macchinari propri o di cui ne abbia la disponibilità utilizzati al fine di limitare possibili incidenti da questi provocati;
- la diffusione al Responsabile Servizio Prevenzione e Protezione (RSPP), al Responsabile Lavoratori per la Sicurezza (RLS), ai preposti ove nominati, al medico competente e a tutti i soggetti incaricati al compimento degli obblighi in materia antinfortunistica di una adeguata conoscenza sui temi disciplinati dalla normativa stessa;
- l'effettuazione di visite mediche periodiche per ogni categoria lavorativa;
- il coordinamento tra tutti i soggetti, individuati dal D.Lgs. n. 81/2008 (datore di lavoro, RSPP, RLS, medico competente, ecc) nell'applicazione delle disposizioni in esso contenute;
- la gestione di un adeguato ed efficace programma di formazione a tutti i dipendenti aziendali in materia di sicurezza.

Non è presente in Innovatec un Comitato per la Salute e la Sicurezza ma è nominato per ogni impianto almeno un Rappresentante dei lavoratori per la sicurezza (RSL).

11. POLITICA AMBIENTALE

Innovatec S.p.A. ha nella sua *mission* il rispetto e la tutela dell'ambiente: opera nei settori dell'energia, dell'ambiente e dei servizi in un'ottica di sviluppo sostenibile, avendo come obiettivi la crescita economica, l'eco-efficienza e il progresso sociale. La *mission* di Innovatec S.p.A. esprime l'obiettivo di ricercare un sempre più elevato livello di performance nel perseguire una politica di innovazione e di crescita economica, rispettando l'ecosistema, attraverso l'utilizzo attento delle risorse naturali.

12. ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO ED INVESTIMENTI

Al 30 giugno 2015 le attività di sviluppo del Gruppo Innovatec e specificatamente della società controllata Sun System S.p.A. ammontano risultano pari complessivamente ad Euro 0,8 milioni, in contrazione rispetto all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2015 per via degli ammortamenti di periodo. In tale categoria sono confluite le attività volta a supportare adeguatamente la a) innovazione di processo e b) lo sviluppo dell'offerta, prodotti e servizi.

13. ADEMPIMENTI AI SENSI DEL D. Lgs n. 196 DEL 30 GIUGNO 2003

Innovatec e le sue controllate, in conformità alla previsione del Dlgs 196 del 2003, hanno provveduto ad aggiornare il regolamento interno sulla privacy ed il documento programmatico sulla sicurezza.

14. FATTORI DI RISCHIO ED INCERTEZZE

I business dell'energia da fonti rinnovabili e dell'efficienza energetica, risultano essere estremamente regolamentati e il Gruppo Innovatec presta particolare attenzione alla normativa di riferimento per essere costantemente aggiornato e così da adottare, se possibile, le migliori soluzioni applicative. Nell'effettuazione della propria attività, il Gruppo e Innovatec S.p.A. incorrono quindi in rischi derivanti rispettivamente da fattori esterni connessi al contesto regolatorio e macroeconomico di riferimento tra cui quello legislativo, finanziario, del credito, ai settori in cui il Gruppo stesso opera o conseguenti da scelte strategiche adottate nella gestione che lo espongono a rischiosità specifiche nonché da rischi interni di ordinaria gestione dell'attività operativa.

Il Gruppo e Innovatec S.p.A. risultano quindi significativamente influenzati dall'andamento di variabili di scenario non controllabili da parte di Innovatec stessa, tra cui il rilascio e/o revoca delle autorizzazioni amministrative all'evoluzione del quadro normativo e regolatorio,

Il Gruppo e Innovatec S.p.A. nella sua attuale fase di sviluppo dei business devono costantemente monitorare tali fattori di rischio in modo da valutarne anticipatamente i potenziali effetti negativi ed intraprendere le opportune azioni per mitigarli.

Di seguito vengono evidenziati alcuni rischi sorti nel primo semestre 2015. Per l'illustrazione di tutti i rischi connessi all'attività di Innovatec si rimanda al relativo capitolo presente nel bilancio di esercizio al 31/12/2014.

Rischi connessi al settore degli interventi di efficienza energetica

Il Gruppo Innovatec avviato una strategia di crescita volta ad ampliare la propria attività nel settore dell'offerta di servizi energetici integrati, con particolare riguardo a (i) l'analisi dei consumi energetici (attività di audit energetico); (ii) la valutazione delle possibilità di intervento per incrementare l'efficienza energetica; (iii) il finanziamento ai fini della realizzazione dei progetti; (iv) la gestione e manutenzione degli impianti.

La fattibilità e il successo di tali servizi dipendono da numerosi fattori esterni, tra cui l'innovazione delle tecnologie, la capacità del Gruppo Innovatec di accesso al credito e l'elevata complessità della normativa in materia di rilascio delle autorizzazioni e di riconoscimento di titoli incentivanti quali i Certificati Bianchi ("TEE"). In particolare, in relazione a quest'ultima tematica, l'intervento di soggetti esterni influenza sia il

riconoscimento o meno dei TEE, che la quantità di titoli da riconoscere per ogni singola iniziativa, essendo il GSE l'ente pubblico preposto all'approvazione ed all'accredito dei TEE ai sensi della normativa vigente.

A tal riguardo si riporta che l'iniziativa industriale interessata dal meccanismo incentivante dei TEE è il c.d. "Progetto Serre", progetto interamente dedicato al settore agricolo che prevede la sostituzione di impianti di riscaldamento alimentati da combustibili fossili annessi ad installazioni serricole con nuovi impianti alimentati da biomassa vegetale, per il quale il GSE prevede l'incentivazione mediante riconoscimento di un numero di TEE fisso e predeterminato in applicazione della "scheda tecnica n. 40E" così come novata dal Decreto del Ministero dello Sviluppo Economico 18 dicembre 2012. Suddetta scheda tecnica disciplina le modalità di determinazione del valore dei risparmi specifici lordi in tep/anno per l'installazione di impianti di riscaldamento alimentati a biomassa legnosa nel settore della serricoltura, nonché il conseguente numero di TEE riconoscibili (tale numero è fisso e non dipende dall'effettiva produzione di calore da parte della caldaia).

In relazione a tale progetto si segnala che alla data di approvazione della presente Relazione finanziaria semestrale Innovatec ha presentato un totale di nr. 24 pratiche riguardanti altrettanti interventi di sostituzione di caldaie. A fronte di suddette richieste per nr. 12 pratiche il GSE ha accreditato sul conto titoli da esso gestito ed associato a detti impianti per il primo semestre di operatività, un numero di TEE inferiore rispetto a quanto atteso (ricevuti n. 2.644 rispetto a n. 7.812 TEE richiesti tramite le pratiche presentate), mentre per altre nr. 7 pratiche (per un totale di n. 58.875 TEE su base 5 anni) si è ancora in attesa di formale assegnazione.

Se tale percentuale di riduzione rispetto a quanto stabilito dalla scheda tecnica n. 40E fosse ingiustificatamente confermata nei cinque anni del periodo di incentivazione la Società dovrebbe ottenere complessivamente n. 26.440 TEE rispetto ai n. 78.105 TEE (ossia circa n. 51.665 TEE in meno). Su altre nr. 5 pratiche l'assegnazione dei TEE è invece risultata pari a numeri degli stessi richiesti (pari a n. 3.416 su base semestrale). Innovatec nel corso dei prossimi mesi dovrà, sulla base dei contratti fino ad ora sottoscritti, presentare ulteriori nr. 10 pratiche con le quali saranno richiesti per i 5 anni di incentivazione n. 50.145 TEE.

A fronte della succitata inferiore assegnazione, nel mese di luglio 2015 la Società ha presentato delle istanze di riesame al GSE al fine di richiedere il riconoscimento del numero di TEE atteso sulla base dei risparmi quantificati calcolati ricorrendo alla scheda tecnica 40E. Si sottolinea che, mentre il numero di TEE richiesti da Innovatec è stato calcolato applicando la metodologia di calcolo contenuta nella scheda tecnica 40E (unico riferimento normativo valido e vigente in relazione alla incentivazione di iniziative di tale tipologia), quanto riconosciuto in via preliminare dal GSE si ritiene essere stato calcolato in difformità a suddetto atto normativo.

Nel caso in cui l'istanza di riesame non dovesse essere accolta, Innovatec valuterà la possibilità di effettuare formale ricorso al TAR (o al Consiglio di Stato) per il riconoscimento completo dei TEE richiesti. Secondo i legali del Gruppo sussistono fondati argomenti a supporto del buon esito delle istanze proposte considerato che i procedimenti amministrativi in oggetto sono riferibili a schede tecniche standardizzate e non, come erroneamente ritenuto dal GSE, a consuntivo.

Qualora né le istanze di riesame al GSE, né l'eventuale successivo ricorso al TAR (o al Consiglio di Stato) dovessero avere esito positivo, i minori ricavi e margini (ipotizzando che per le pratiche che non vedono ancora completato l'iter dell'assegnazione dei TEE venga concesso dal GSE quanto richiesto sulla base della scheda tecnica 40E) stimabili nell'orizzonte temporale 2015-2017 dalla vendita dei TEE sono quantificabili in circa Euro 3,2 milioni.

14.1 RISCHI FINANZIARI E LIQUIDITA'

La società e il Gruppo sono esposti a rischi finanziari di mercato (tassi di cambio e tassi di interesse), di liquidità e di credito.

I principali strumenti finanziari del Gruppo comprendono:

- finanziamenti di breve termine per anticipazioni su crediti commerciali;
- depositi bancari a vista e a breve termine;
- finanziamenti a medio lungo termine

Tali strumenti sono utilizzati nella gestione delle attività operative del Gruppo.

14.1.1 Rischio di tasso d'interesse

Il Gruppo Innovatec è esposto alle fluttuazioni del tasso d'interesse soprattutto per quanto concerne la misura degli oneri finanziari relativi all'indebitamento. Il tasso di interesse cui il Gruppo è esposto è l'Euribor.

L'obiettivo della gestione è quello di limitare l'oscillazione degli oneri finanziari che hanno incidenza sul risultato economico, contenendo il rischio di un potenziale rialzo dei tassi di interesse.

14.1.2 Rischio valutario

Le variazioni del tasso di cambio possono impattare il *fair value* di attività o passività del Gruppo. Il Gruppo al 30 giugno 2015 risulta non esposto in modo significativo a tale rischio non presentando rilevanti posizioni creditorie e debitorie in valuta.

14.1.3 Rischi connessi alla struttura finanziaria del Gruppo

Alla data del 30 giugno 2015 il Gruppo ha in essere finanziamenti a medio-lungo termine per circa Euro 5 migliaia (i cui contratti non prevedono *covenant* finanziari o altri impegni di uguale natura da parte del soggetto finanziato), e un Bond emesso da Innovatec S.p.A. di Euro 10 milioni il cui regolamento prevede *covenant* finanziari o altri impegni di uguale natura da parte del soggetto finanziato e dei suoi garanti – Kinexia S.p.A. e della sua interamente controllata Volteo Energie S.p.A.. Il Gruppo e Innovatec S.p.A. ha dei fidi bancari di cassa ed autoliquidanti rispettivamente per Euro 0,1 milioni e Euro 4,45 milioni nonché debiti per noleggi correlato al progetto “serre” per Euro 5,6 milioni.

In riferimento al Bond di Euro 15 milioni, sottoscritto per Euro 10 milioni, si riportano di seguito i principali termini e condizioni del Prestito Obbligazionario:

- Denominazione: “Innovatec 2020”;
- Ammontare complessivo: fino ad un massimo di Euro 15 milioni, sottoscrivibili alla data di emissione e, successivamente, durante un *offering period* compreso tra il 3 novembre 2014 ed il 21 giugno 2015;
- Importo sottoscritto: Euro 10 milioni;
- Lotto e taglio: Obbligazioni, emesse in forma dematerializzata, in taglio pari a Euro 100mila, non frazionabile;
- Le obbligazioni sono state sottoscritte e collocate da un Sole Lead Manager, JCI Capital Limited Investment & Asset Management, pari al 100% del valore nominale e la loro emissione non costituirà offerta al pubblico di strumenti finanziari;
- Data di emissione: 21 ottobre 2014;
- Data di scadenza: 21 ottobre 2020;
- Rimborso ed ammortamento: Le obbligazioni emesse saranno rimborsate alla pari, secondo il seguente schema: (i) Euro 5.000.000,00 alla data di pagamento che cade nell'ottobre 2018; (ii) Euro 5.000.000,00 alla data di pagamento che cade nell'ottobre 2019 ed (iii) il minore tra (a) l'importo residuo in linea capitale e (b) Euro 5.000.000,00, alla data di pagamento che cade nell'ottobre 2020 (data di scadenza). Innovatec avrà inoltre la possibilità di rimborsare interamente il prestito obbligazionario alla data di pagamento che cade nell'ottobre 2018 e nell'ottobre 2019;
- Pagamento interessi: in via posticipata, su base semestrale il giorno di calendario di ciascun anno (21 aprile – 21 ottobre), a partire dalla prima data di pagamento che cadrà nel mese di 21 aprile 2015 e ultima data 21 ottobre 2020;
- Interessi: ciascuna cedola è calcolata applicando al valore nominale delle Obbligazioni un tasso annuo di interesse fisso pari al 8,125%. La BNP Paribas agirà in qualità di agente per il calcolo in relazione alle Obbligazioni;
- Restrizioni alla successiva circolazione: ammessa solo presso investitori professionali.

Il Regolamento prevede alcuni vincoli (“*covenants*”), in linea con la prassi di mercato per operazioni similari, sia per Innovatec, sia per la sua controllante Kinexia S.p.A., sia per la correlata Volteo Energie S.p.A. (“Garanti”), soggetti che hanno rilasciato una garanzia autonoma a prima domanda al fine di garantire il ripagamento del prestito obbligazionario. Nello specifico, Innovatec dovrà assicurare che i seguenti *covenants* finanziari, fra i quali il più importante è che Innovatec non paghi alcun dividendo ai suoi azionisti, vengano rispettati:

(A) Rapporto di *Coverage* Interessi: uguale o superiore a 1.50X a partire dal bilancio 2014;

(B) Indebitamento finanziario netto / EBITDA:

A. 5X, alla data 31 dicembre 2015;

B. 4X alla data 30 giugno 2016 e 31 dicembre 2016;

C. 3X alla data 30 giugno 2017 e ogni semestre a seguire fino alla data di scadenza finale;

a meno che (I) il mancato rispetto del relativo *covenant* si sia posto rimedio nei 240 giorni di calendario (II) o fino a quando il rimedio non è attuato dopo i 240 giorni ;

(II.a) Kinexia distribuisce dividendi ai suoi azionisti per un importo non superiore al 25% dei dividendi allora disponibili; e

(II.b) Volteo non paga dividendi ai suoi azionisti.

Infine, in riferimento ai Garanti:

Kinexia non riesce a soddisfare uno dei seguenti *covenants* finanziari di ciascun Garante dalla data di Valutazione successivo al 31 dicembre 2015 e fino alla data di scadenza finale:

(A) Rapporto *Coverage* Interessi: uguale o superiore a 1.50X;

(B) Gruppo Indebitamento finanziario netto / EBITDA di Gruppo Kinexia: meno di 5X (cinque volte);

o,

(A) Volteo Rapporto *Coverage* Interessi: pari o superiore a 1.50X;

(B) Volteo Indebitamento finanziario netto / EBITDA Volteo: meno di 5X (cinque volte);

Con particolare riguardo ai tassi di interesse previsti ai sensi dei vari contratti di noleggio e regolamento Bond, l'indebitamento finanziario lordo del Gruppo è essenzialmente a tasso fisso Euribor mentre gli altri , calcolato in base all'Euribor maggiorato di margini percentuali.

14.1.4 Rischi connessi all'esposizione debitoria verso i fornitori

Al 30 giugno 2015 i debiti commerciali del Gruppo Innovatec ammontavano a complessivi Euro 10,6 milioni al netto di poste di debito commerciale con la capogruppo Kinexia di Euro 0,4 milioni, di cui Euro 4,0 milioni scaduti da oltre 90 giorni.

Il Gruppo monitora il livello di scaduto al fine di evitare interruzioni di fornitura e/o servizi proponendo se del caso una rimodulazione dei termini di pagamento. Il Gruppo confida che le politiche poste in essere in termini di gestione dello scaduto possano essere ragionevolmente adeguate ed in grado di evitare interruzioni di fornitura e/o di servizi indispensabili al normale svolgimento del business. Non è tuttavia possibile escludere un rischio di liquidità sul Gruppo derivante da iniziative dei fornitori volte al recupero dei crediti scaduti da questi ultimi vantati e/o per effetto di pronunciamenti avversi alle società del Gruppo da parte degli enti giudiziari competenti.

14.1.5 Rischi connessi all'incasso dei crediti commerciali

Innovatec e le sue società controllate potrebbero essere esposte a potenziali perdite derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti commerciali.

I crediti commerciali al 30 giugno 2015 sono pari a Euro 10,5 milioni al netto di partite con collegate e controllanti per complessivi Euro 0,1 milioni. Di tale importo, al netto di ulteriori partite commerciali, con

altre società correlate del Gruppo Kinexia (socio di controllo di Innovatec S.p.A.), risultano esposizioni scadute oltre i 90 giorni per Euro 2,2 milioni, principalmente nella controllata Sun System S.p.A. (Euro 1,9 milioni circa).

Relativamente al rischio di credito che insiste sul Gruppo Innovatec, si rileva quanto segue:

- la tipologia di *business* rivolta prioritariamente all'utenza domestica determina un elevato frazionamento delle posizioni, con conseguente riduzione del rischio derivante dalla loro concentrazione. Una quota significativa di tali impianti, inoltre, viene finanziato con operazioni di "credito al consumo" che azzerano di fatto il rischio di credito per il Gruppo Innovatec;
- già a partire dallo scorso esercizio, la Società e il Gruppo Innovatec hanno adottato più stringenti politiche di credito ed hanno intrapreso una attività di impulso al recupero delle posizioni meno recenti. Inoltre, sono stati ridefiniti i termini di incasso da parte della clientela "retail", che oggi prevedono una prima liquidazione parziale prima dell'inizio dei lavori, ed il saldo dell'impianto prima della connessione dell'impianto alla rete elettrica.

Al 30 giugno 2015 vi sono crediti scaduti nei confronti di controparti sottoposte a procedure concorsuali per complessivi Euro 0,1 milioni.

In sintesi, il Gruppo, al netto dei fondi rischi iscritti al 30 giugno 2015, non ritiene, sulla base dello stato dei crediti, delle informative, dei documenti contrattuali attuali e delle procedure ordinarie in essere di "recupero" nonché in alcuni casi delle esposizioni debitorie esistenti verso le stesse controparti, di incorrere a potenziali perdite, al netto dei fondi già stanziati, derivanti dal mancato adempimento delle obbligazioni assunte dalle controparti sia commerciali sia finanziarie.

14.1.6. Rischi e vertenze in essere

Il Gruppo Innovatec è parte in azioni legali di recupero collegati al normale svolgimento delle proprie attività di vendita e di fornitura. Tuttavia, sulla base delle informazioni in questo momento a disposizione e i conforti dell'ufficio legale interno nonché dei legali esterni contrattualizzati e considerando i debiti iscritti e i fondi rischi stanziati, si ritiene che dall'esito di tali procedimenti ed azioni non si determineranno significativi effetti negativi sul bilancio consolidato del Gruppo.

15. INFORMAZIONI SOCIETARIE

Struttura del capitale sociale

Alla data della presente Relazione, il capitale sociale di Innovatec deliberato risulta pari a Euro 9.333.333,00 equivalente a n. 9.333.333 azioni ordinarie prive di valore nominale di cui Euro 2.333.000 equivalente a n. 2.333.000 azioni ordinarie prive di valore nominale a servizio di n.7.000.000 di Warrants deliberati dall'Assemblea degli azionisti della Società. Il capitale Sociale è stato sottoscritto per Euro 5.027.858 ed interamente versato alla data della presente Relazione. Il totale dei Warrant in circolazione è di n. 5.027.858.

In data 20 dicembre 2013, le Azioni e i Warrant Innovatec sono stati ammessi alla negoziazione sull'AIM Italia.

Il capitale sociale è diviso in n. 5.027.858 azioni ordinarie prive di valore nominale. Le azioni sono nominative ed indivisibili e danno diritto ad un voto ciascuna.

	N° azioni	% rispetto al c.s.	Quotato/Non quotato	Diritti e obblighi
Azioni ordinarie	5.027.858	100%	Quotato AIM	Diritto di voto nelle assemblee ordinaria e straordinaria, diritto al dividendo e al rimborso del capitale in caso di liquidazione.

Azioni con diritto di voto limitato	--	--	--	--
Azioni prive del diritto di voto	--	--	--	--

In data 28 agosto 2015, l'Assemblea straordinaria di Innovatec ha inoltre deliberato di attribuire al consiglio di amministrazione la delega, ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile, di aumentare, in una o più volte ed in via scindibile, il capitale sociale anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 4 e 5, del Codice Civile con o senza warrant da esercitarsi per il periodo massimo di cinque anni dalla data della deliberazione sino ad un importo massimo, comprensivo di sovrapprezzo, di Euro 15 milioni (l'“Aumento di Capitale”). L'Aumento di Capitale è destinato a facilitare lo sviluppo, la crescita e il rafforzamento della posizione patrimoniale e finanziaria della Società, al fine, soprattutto, di sostenere la relativa attività e la strategia industriale che prevede progetti di efficienza energetica anche in ottica “ESco”, senza alcun aggravio sulla posizione finanziaria e sul conto economico della Società, perché tali mezzi finanziari saranno apportati a titolo di capitale sociale.

In data 28 novembre 2013, l'Assemblea ha approvato tra l'altro l'Aumento di Capitale Warrant: a pagamento e in via scindibile per un ammontare massimo di Euro 2.333.333 mediante emissione, anche in più riprese o *tranches*, di massime numero 2.333.333 azioni Innovatec di futura potenziale emissione (massime n. 2.333.333 azioni della Società rivenienti dall'Aumento di Capitale Warrant e a servizio dell'esercizio dei Warrant) prive dell'indicazione espressa del valore nominale, da riservarsi esclusivamente all'esercizio di massimi n. 7.000.000 Warrant in conformità a quanto stabilito nel Regolamento Warrant. I Warrants Innovatec circolano separatamente dalle azioni cui sono abbinati. Kinexia e complessivamente tutti i titolari dei Warrants INN hanno la facoltà di sottoscrivere nuove azioni Innovatec (le “Azioni di Compendio”), nel rapporto di 1 Azione di Compendio per ogni tre Warrant Innovatec posseduti, ad un prezzo per Azione di Compendio (“Prezzo di Esercizio”) pari a Euro 4,025. Le Azioni di Compendio potranno essere sottoscritte a partire dal 2 gennaio 2015 e fino al 13 gennaio 2017. Saranno presi in considerazione i seguenti periodi: 1 luglio 2014 – 31 dicembre 2014, 1 gennaio 2015 – 30 giugno 2015, 1 luglio 2015 – 31 dicembre 2015, 1 gennaio 2016 – 30 giugno 2016 e 1 luglio 2016 – 21 dicembre 2016 (ciascuno, il “Periodo di Rilevazione”). La sottoscrizione delle Azioni di Compendio da parte di ciascun titolare dei Warrants INN potrà avvenire tra il 1° luglio 2015 ed il 21 luglio 2015, tra il 4 gennaio 2016 ed il 25 gennaio 2016, tra il 1° luglio 2016 ed il 21 luglio 2016, tra il 22 dicembre 2016 ed il 13 gennaio 2017 (ciascuno, il “Periodo di Esercizio”) a condizione che nel corso del Periodo di Rilevazione precedente a quello di sottoscrizione il prezzo ufficiale delle azioni Innovatec (definito come il prezzo medio, ponderato per le relative quantità, di tutti i contratti conclusi durante ciascuna giornata di Borsa aperta) sia stato superiore al Prezzo di Esercizio per almeno 25 giorni consecutivi di Borsa aperta (la “Condizione”). I Warrants INN non esercitati entro il 13 gennaio 2017 perderanno di validità. Si informa inoltre che l'assemblea ordinaria della controllante Kinexia S.p.A. tenutasi in data 12 dicembre 2013 ha deliberato la distribuzione di un dividendo straordinario, parte in natura attraverso l'assegnazione di azioni della controllata Innovatec S.p.A. e parte in denaro. In riferimento alla parte in natura, il dividendo straordinario è consistito nell'assegnazione di azioni (le “Azioni Innovatec”) della società Innovatec S.p.A. assegnate in un rapporto nell'ordine di n. 1 Azione Innovatec ogni 100 azioni ordinarie di Kinexia (“Rapporto di Cambio”). La delibera dell'assemblea degli azionisti della Innovatec S.p.A. tenutasi in data 28 novembre 2013 ha altresì deliberato di abbinare gratuitamente dei warrants (“Warrants INN”) sia alle azioni ordinarie Innovatec S.p.A. in circolazione e sia alle nuove azioni Innovatec S.p.A. rinvenienti dall'aumento del capitale sociale a pagamento con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, quinto comma, del Codice Civile, ai fini della quotazione delle azioni ordinarie di Innovatec S.p.A. sull'AIM Italia. Ognuna delle Azioni Innovatec assegnate a seguito dell'erogazione del dividendo straordinario in natura sopra definito sono stati quindi automaticamente associati n.1 Warrants INN per ogni Azione Innovatec. La presentazione e il relativo esercizio di n.3 Warrants INN, secondo le modalità e i tempi previsti nel regolamento dei Warrants INN, darà diritto ad una azione ordinaria di nuova emissione di Innovatec S.p.A.. La “record date” del dividendo straordinario è stata il 31 dicembre 2013, mentre lo stacco cedola è avvenuto in data 13 gennaio 2014. Il totale delle Azioni Innovatec oggetto del dividendo straordinario Kinexia risulta essere stato per la parte in natura pari a nr. 290.645 valorizzate a Euro 3,50 ad azione (complessivamente circa Euro 1.017 migliaia) .

In data 20 dicembre 2013, Innovatec ha fatto il suo ingresso su AIM Italia e in fase di collocamento la Società ha raccolto Euro 5.347.503 equivalenti a n. 1.527.858 azioni ordinarie senza valore nominale ad un prezzo di Euro 3,50 con un flottante post quotazione del 30,4% e con una capitalizzazione iniziale di circa Euro 17,6 milioni. I Warrant sono stati assegnati gratuitamente ai soggetti che erano azionisti della Società il giorno antecedente alla data di inizio delle negoziazioni delle Azioni sull'AIM Italia, nel rapporto di n. 1 Warrant ogni n. 1 Azione detenuta. I Warrant sono validi per sottoscrivere a partire dal 2 gennaio 2015 e fino al 13 gennaio 2017 – alle condizioni e secondo le modalità del Regolamento Warrant– azioni ordinarie della Società (le sopraccitate Azioni di Compendio) in ragione di 1 azione di Compendio per ogni 3 Warrant presentati per l'esercizio. Le Azioni di Compendio avranno godimento regolare, pari a quello delle Azioni della Società negoziate sull'AIM in circolazione alla data di emissione.

In ottemperanza a quanto disposto dall'art. 2428 c.c. comma 2, punto 3, si informa che al 30 giugno 2015 la Società, né direttamente, né attraverso società controllate, non possedeva e possiede azioni proprie o delle società controllanti. In ottemperanza a quanto disposto dall'art.2428 c.c. comma 2, punto 4, si informa che nel corso dell'esercizio la Società non ha acquistato o alienato azioni proprie o delle società controllanti.

In data 28 novembre 2013, l'assemblea ordinaria della Società ha autorizzato il Consiglio di Amministrazione all'acquisto e alla disposizione, anche per il tramite di società controllate, fino ad un massimo di azioni ordinarie della Società prive del valore nominale pari al 20% del capitale sociale entro il termine massimo di 18 mesi dalla data della delibera assembleare, nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato dalla Società.

Si precisa altresì che non esistono restrizioni di alcun tipo al trasferimento di titoli Innovatec S.p.A..

- Innovatec S.p.A. non ha emesso titoli che conferiscano diritti speciali di controllo;
- non esistono restrizioni né termini imposti per l'esercizio del diritto di voto;
- Non esistono nemmeno sistemi in cui i diritti finanziari, connessi ai titoli, sono separati dal possesso dei titoli;
- non sono in essere piani di stock option e non è previsto un sistema di partecipazione azionaria dei dipendenti che attribuisca un diritto di voto che non venga esercitato direttamente da questi ultimi.
- Non esistono accordi tra la Società e gli amministratori che prevedono indennità in caso di dimissioni o licenziamento senza giusta causa o se il loro rapporto di lavoro cessa a seguito di un'offerta pubblica di acquisto;
- Ammontare dell'indennità spettante ad ogni singolo amministratore, consigliere di gestione o di sorveglianza, specificando:
 - b.1) i contenuti degli accordi contrattuali, con particolare riguardo ai criteri di determinazione dell'indennità;
 - b.2) il valore dell'indennità che sarebbe stata corrisposta qualora il rapporto fosse cessato alla data di chiusura dell'esercizio di riferimento (31.12.2010 per le società il cui esercizio sociale corrisponde all'anno solare): Sia il punto b.1) che il punto b.2) non risultano applicabili.
- Non esistono clausole di *change of control*.

Partecipazioni rilevanti nel capitale

Alla data della presente Relazione, sulla base delle risultanze del Libro Soci, tenuto conto delle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120, TUF e delle altre informazioni a disposizione della Società, risultano possedere, direttamente o indirettamente azioni della Società in misura superiore al 5% del capitale sociale:

Azionista Diretto		Quota % su Capitale Ordinario
Denominazione	Titolo di Possesso	Quota %
KINEXIA S.p.A.	Proprieta'	65,913
	Totale	65,913
Totale		65,913
MERCATO	Proprieta'	34,087
	Totale	34,087
Totale		34,087



Informazioni sulle partecipazioni detenute da amministratori, sindaci, direttori generali e dirigenti con responsabilità strategiche

Alcuni componenti del Consiglio di Amministrazione posseggono azioni di Innovatec S.p.A.:

- Il Dott. Pietro Colucci, presidente del consiglio di amministrazione di Innovatec S.p.A., socio di riferimento, tramite Sostenya Plc, di Kinexia S.p.A. e sue controllate, nonché socio di Abitare Roma S.p.A, detiene rispettivamente tramite:
 - Kinexia S.p.A. n. 3.209.355 azioni ordinarie di Innovatec S.p.A.;
 - Abitare Roma S.p.A. n. 229.190 azioni ordinarie di Innovatec S.p.A.;
 - Inoltre, il Dott. Pietro Colucci, in quanto socio di Sostenya Plc., azionista di riferimento di Kinexia S.p.A. detiene n. 104.796 azioni ordinarie e n.118 azioni ordinarie detenute a titolo personale per effetto del dividendo straordinario ricevuto da Kinexia.
- La Dott.ssa Alessandra Fornasiero, consigliere di amministrazione detiene n. 215 azioni ordinarie per effetto del dividendo straordinario ricevuto da Kinexia in quanto la Dott.ssa Fornasiero è azionista di quest'ultima.
- Il Dott. Marco Fiorentino, consigliere di amministrazione e vice presidente della capogruppo Kinexia, tramite la società Alpha S.r.l. detiene n. 71.515 azioni ordinarie di Innovatec S.p.A. considerando n. 2.944 azioni ordinarie derivanti dal dividendo straordinario in natura in azioni Innovatec deliberato da Kinexia.

Gli amministratori e le società suindicate di cui sopra (ad eccezione di Kinexia S.p.A.) detengono un numero di warrants di pari ammontare alle azioni ordinarie di cui sono titolari. Kinexia S.p.A. detiene n. 3.210.402 warrants INN.

La Società è a conoscenza che nessun dirigente con responsabilità strategiche nonché i coniugi degli stessi non legalmente separati e i figli minori dei medesimi, direttamente o per il tramite di società controllate, di società fiduciarie o per interposta persona, risultanti dal libro dei soci, dalle comunicazioni ricevute e da altre informazioni acquisite dai stessi dirigenti con responsabilità strategiche, posseggono azioni di Innovatec S.p.A. né azioni o partecipazioni in società da questi controllate.

La società è a conoscenza che il Presidente del Collegio Sindacale di Innovatec S.p.A. Dott. Stefano Poretti detiene tramite una società da lui controllata n. 8.572 azioni Innovatec S.p.A. e un numero di warrants equivalenti. La Società a parte quanto sopra esposto, non è a conoscenza che nessun altro membro del Collegio Sindacale nonché i coniugi degli stessi non legalmente separati e i figli minori dei medesimi, direttamente o per il tramite di società controllate, di società fiduciarie o per interposta persona, risultanti dalle comunicazioni ricevute e da altre informazioni acquisite dagli stessi componenti del Collegio Sindacale, posseggono azioni di Innovatec S.p.A. né azioni o partecipazioni in società da questi controllate.

La Società ha approvato ed è in vigore la procedura relativa all'identificazione dei soggetti rilevanti e alla comunicazione delle operazioni da essi effettuate, aventi ad oggetto azioni emesse da Innovatec S.p.A. o altri strumenti finanziari ad esse collegati ai sensi del Regolamento AIM Italia - Mercato Alternativo del Capitale adottato da Borsa Italiana S.p.A. in data 1 marzo 2012 ("Regolamento Emittenti AIM Italia").

16. OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Il consiglio di amministrazione con delibera del 12 dicembre 2013, ha approvato, adottandola, una specifica procedura interna volta ad assicurare la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale delle operazioni con parti correlate realizzate direttamente da Innovatec S.p.A. o per il tramite di società dalla stessa controllate. Innovatec e le società del suo Gruppo intrattengono rapporti con la società controllante Kinexia e sue controllate. Le condizioni previste ed effettivamente praticate rispetto ai rapporti con tali parti correlate risultano essere in linea con le normali condizioni di mercato anche se non si può escludere che, ove tali operazioni fossero state concluse fra, o con, parti terze, le stesse avrebbero negoziato o stipulato i relativi contratti, ovvero eseguito le operazioni, agli stessi termini e condizioni.

Alla data del 30 giugno 2015, Innovatec e le sue società controllate intrattengono anche rapporti con la società Logica S.r.l. società riconducibile all'amministratore della Società e Vice-Presidente del Gruppo Kinexia, Dott. Marco Fiorentino, per servizi di consulenza fiscale e tributaria.

Si precisa che non si rilevano operazioni con parti correlate di carattere atipico e inusuale, estranee alla normale gestione d'impresa o tali da arrecare pregiudizio alla situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo. Si rimanda, per maggiori dettagli alle Note Esplicative alla Relazione finanziaria semestrale consolidata relative ai rapporti con parti correlate.

17. ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO DA PARTE DI KINEXIA S.p.A.

Ai sensi dell'art. 2497 cod. civ., la Società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte di Kinexia in un ambito attualmente rappresentato dalla definizione delle strategie di business, dall'indicazione di linee strategiche relative agli aspetti organizzativi ed alle politiche del personale a livello macro, dalla gestione della finanza strategica, dalla gestione delle politiche di comunicazione, fiscali, legali e societarie.

I principali dati di bilancio della controllante Kinexia S.p.A. sono stati allegati al presente bilancio come meglio sotto riportato:

Voci di Bilancio	Bilancio 31.12.2014
STATO PATRIMONIALE	
ATTIVO	
Attività non correnti	206.128.330
Attività correnti	36.668.373
TOTALE ATTIVO	242.796.703
PASSIVO	
Patrimonio netto	110.310.909
Passività non correnti	85.051.781
Passività correnti	47.434.013
TOTALE PASSIVO	242.796.703
CONTO ECONOMICO	
Valore della produzione	1.803.335
Costi operative	(5.759.448)
Risultato operative	(3.956.113)
Proventi e oneri finanziari	2.454.531
Risultato ante imposte	(1.501.583)
Imposte	185.131
RISULTATO NETTO	(1.316.451)

18. EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Nei restanti mesi del 2015, la gestione organizzativa del gruppo si concentrerà nel completamento delle operazioni straordinarie avviate nel corso del secondo e terzo trimestre di quest'anno (acquisizione del Gruppo Green Power), secondo gli indirizzi del consiglio di amministrazione di riorganizzare e semplificare la struttura societaria e le business units del Gruppo.

Nello specifico, nel corso del primo semestre del 2015 le attività nel campo dell'efficienza energetica della controllata Innovatec S.p.A. sono state focalizzate alla prosecuzione del progetto "serre", che prevede la sostituzione di impianti di riscaldamento alimentati da combustibili fossili annessi ad installazioni serricole, con nuovi impianti alimentati da biomassa di matrice vegetale. Inoltre nel corso del secondo trimestre del 2015, il gruppo Innovatec è stato caratterizzato da un importante cambio organizzativo, con l'inserimento di alcune nuove figure dirigenziali di comprovato *skill* al fine di permettere alle attività nel campo dell'efficienza energetica di completare il cambio di passo necessario a proporsi in maniera competitiva in un mercato in costante mutamento e sempre più combattivo. A questo proposito, nel corso dell'ultimo semestre dell'anno l'attenzione del gruppo Innovatec sarà anche dedicata all'integrazione di Gruppo Green Power, uno dei primari *player* nel settore del fotovoltaico *retail* per il quale è stato sottoscritto un contratto di acquisto azioni in data 26 giugno 2015, operazione per la quale è atteso il positivo *closing* entro il mese di settembre. La nuova struttura manageriale, così come il rafforzamento per linee esterne operato nel primo semestre, permetteranno al gruppo Innovatec di riposizionarsi all'interno del mercato dell'efficienza energetica, garantendo la necessaria competitività e competenza per aggredire il settore con una proposta integrata e distintiva. Nel corso del secondo semestre del 2015, infine, Innovatec sarà impegnata nella fase realizzativa della succitata commessa "Perla Jonica" in qualità di sub-contractor per la correlata Volteo Energie per quanto concerne la realizzazione degli impianti centralizzati elettrici, meccanici, idraulici, di raccolta acque e antincendio.

Quanto al processo di riorganizzazione societaria del Gruppo, il top management della controllante Kinexia ha dato avvio al progetto di suddivisione del Gruppo stesso in due rami industriali ben distinti, il primo dedicato esclusivamente alla gestione del ciclo integrato dei rifiuti, ed il secondo volto allo sviluppo di iniziative nel campo dell'efficienza energetica e delle energie rinnovabili sotto la direzione di Innovatec S.p.A.. Tale riorganizzazione sarà perseguita nel corso del secondo semestre del 2015 tramite la cessione di tutte le attività nel settore delle energie rinnovabili gestite dalle controllate di Kinexia S.p.A. alla Innovatec S.p.A. (ad eccezione delle partecipazioni riclassificate di dismissione) e mediante la successiva cessione della intera o parte della partecipazione di Innovatec S.p.A. detenuta da Kinexia ai propri azionisti tramite la distribuzione di un dividendo straordinario in natura.

Si ritiene allo stato attuale che, malgrado i sopra menzionati ritardi e le difficoltà connesse alle assegnazione dei TEE nell'ambito del progetto "serre", l'avvenuta riorganizzazione nell'ultima parte del semestre della struttura di indirizzo manageriale nelle linee operative e la bontà dell'attività di sviluppo dei business e di ristrutturazione ed ottimizzazione in corso degli stessi porterà un significativo incremento dei fatturati e marginalità già a partire dall'ultimo quadrimestre del corrente esercizio, nonché una riduzione dei costi fissi di struttura, permettendo di raggiungere gli obiettivi prefissati dal Piano anche in considerazione dell'acquisizione del Gruppo Green Power, i cui risultati in termini economici, al momento, risultano in linea con il budget da loro predisposto. Oltre a ciò, l'acquisizione del Gruppo Green Power permetterà lo sviluppo di sinergie di ricavo e di costo nonché di sviluppo dell'attività di O&M sui loro 13 mila clienti.

Non si può tuttavia escludere che le azioni ipotizzate all'interno del Piano Industriale e dalla nuova struttura di indirizzo manageriale si rivelino inidonee a produrre i risultati previsti e/o che tali risultati non siano conseguiti nei tempi e nelle modalità prefissate, in quanto il conseguimento degli stessi è fortemente condizionato anche da fattori estranei al controllo della Società, quali gli aspetti regolatori di incentivazione, la congiuntura economica nazionale e l'andamento del mercato di riferimento e del credito.

Per il Consiglio di Amministrazione

Innovatec S.p.A.
Il Presidente del Consiglio di Amministrazione
Dott. Pietro Colucci
F.to

Prospetti contabili consolidati

**Stato
patrimoni
ale
consolidat
o**

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO
ATTIVO**

30/06/2015 31/12/2014

A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0	0
B) IMMOBILIZZAZIONI		
I) Immobilizzazioni immateriali		
1) Costi di impianto e ampliamento	1.459.250	1.671.902
2) Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	39.516	51.414
3) Diritti di brevetto industriale e opere di ingegno	0	484
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	47.425	54.005
5) Avviamento	5.374.803	5.694.268
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0
7) Altre immobilizzazioni	1.960.328	2.329.843
BI Totale Immobilizzazioni immateriali	8.881.322	9.801.916
II) Immobilizzazioni materiali		
1) Terreni e Fabbricati	1.705	1.702
2) Impianti e Macchinari	11.410.901	792.262
3) Attrezzature industriali e commerciali	32.131	37.709
4) Altri beni	103.636	112.399
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	111.373	12.028.136
BII Totale Immobilizzazioni materiali	11.659.746	12.972.208
III) Immobilizzazioni finanziarie		
1) Partecipazioni in:		
b) imprese collegate	111.217	111.157
d) altre imprese	813.924	814.373
2) Crediti:		
b) verso imprese collegate		
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	0	0
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	440.000	380.000
c) verso imprese controllanti		
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	1.326.863	1.272.727
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
d) verso altri		
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	1.579.546	1.666.095
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	54.439	0
BIII Totale Immobilizzazioni finanziarie	4.325.989	4.244.352
B) TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	24.867.057	27.018.476

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	30/06/2015	31/12/2014
ATTIVO		

C) ATTIVO CIRCOLANTE

I) Rimanenze

1) materie prime, sussidiarie e di consumo	0	166.547
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0
3) lavori in corso di ordinazione	2.352.989	904.688
4) prodotti finiti e merci	1.240.407	1.208.510
Totale rimanenze	3.593.396	2.279.745

II) Crediti

1) verso clienti		
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	10.484.518	7.658.596
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
3) verso imprese collegate		
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	27.255	493.607
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
4) verso controllanti		
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	1.917.659	653.835
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
4-bis) Crediti Tributari		
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	1.215.926	1.146.450
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
4-ter) Imposte anticipate		
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	1.063.710	869.493
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
5) verso altri		
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo	2.834.388	2.566.921
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
Totale crediti	17.543.456	13.388.902

IV) Disponibilità liquide

1) Depositi bancari e postali	1.035.825	6.096.778
2) Assegni	375	0
3) Denaro e valori di cassa	943	7.537
Totale disponibilità liquide (IV)	1.037.143	6.104.315

C) TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	22.173.995	21.772.962
------------------------------------	-------------------	-------------------

D) RATE E RISCONTI ATTIVI	908.092	2.105.554
di cui Disaggio di Emissione	215.247	240.247

TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)	47.949.144	50.896.992
--------------------------------	-------------------	-------------------

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO		30/06/2015	31/12/2014
PASSIVO			
A) PATRIMONIO NETTO			
1) Capitale Sociale		5.027.858	5.027.858
2) Riserva da sovrapprezzo delle azioni		9.520.243	9.520.243
3) Riserva legale		0	0
8) Utile/Perdita esercizi precedenti		(1.461.378)	(33.986)
9) Utile/Perdita di periodo		(1.682.539)	(1.426.789)
Patrimonio Netto di GRUPPO		11.404.184	13.087.326
Patrimonio Netto attribuibile ai soci di minoranza		324.245	491.561
A) TOTALE PATRIMONIO NETTO		11.728.429	13.578.887
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI			
1) Fondo trattamento quiescenza e obblighi simili		0	0
2) Fondo imposte, anche differite		44.317	648.564
3) Altri		127.564	127.564
B) TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI		171.881	776.128
C) TOTALE TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO		434.276	382.824
D) DEBITI			
1) Obbligazioni ordinarie			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo		0	0
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo		10.000.000	10.000.000
4) Debiti verso banche			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo		2.119.713	2.755.304
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo		5.513	35.676
5) Debiti verso altri finanziatori			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo		1.338.680	2.374.044
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo		4.287.388	6.459.092
6) Acconti			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo		3.074.629	1.051.936
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo		0	0
7) Debiti verso fornitori			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo		10.220.736	10.222.491
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo		0	0
10) Debiti verso imprese collegate			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo		0	8.588
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo		0	0
11) Debiti verso controllanti			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo		2.053.078	1.589.112
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo		0	0
12) Debiti tributari			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo		339.201	317.666
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo		0	0
13) Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo		343.410	184.275
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo		0	0
14) Altri debiti			
- di cui esigibili entro l'esercizio successivo		816.630	962.375
- di cui esigibili oltre l'esercizio successivo			
D) TOTALE DEBITI		34.598.978	35.960.559
E) RATE E RISCOINTI PASSIVI		1.015.580	198.594
TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)		47.949.144	50.896.992

Conto economico consolidato

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	01/01/2015 - 30/06/2015	01/01/2014 - 30/06/2014
A) VALORE DELLA PRODUZIONE		
1a) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	6.485.203	3.803.485
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti e semilav.	0	45.403
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	1.448.177	(312.796)
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	939.501	345.699
5) Altri ricavi e proventi	78.059	1.262.651
A) TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	8.950.940	5.144.442
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	1.127.151	1.286.484
7) per servizi	3.396.473	2.609.705
8) per godimento di beni di terzi	285.022	248.119
9) per il personale	1.463.274	1.290.764
a) salari e stipendi	1.060.918	779.781
b) oneri sociali	323.457	357.755
c) trattamento di fine rapporto	66.851	57.664
d) trattamento di quiescenza e simili	0	0
e) altri costi	12.048	95.564
10) ammortamenti e svalutazioni	3.284.455	859.843
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	924.155	828.600
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.260.300	31.243
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0
d) svalutazione dei crediti compr. all'attivo c. e disp. liquide	100.000	0
11) variazioni delle rimanenze di mat. prime, suss. e merci	134.649	139.974
12) accantonamenti per rischi	0	0
13) altri accantonamenti	0	0
14) oneri diversi di gestione	258.108	129.931
B) TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	9.949.132	6.564.820
DIFFERENZA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	(998.192)	(1.420.378)
C) Proventi e oneri finanziari		
15) Proventi da partecipazioni	0	0
16) Altri proventi finanziari:		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
di imprese controllate	0	0
di imprese collegate	0	0
di imprese controllanti	54.136	0
b) da titoli iscritti nelle immobiliz. che non costituiscono partecipazioni	0	0
c) da titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	105	10.500
d) proventi diversi	0	0
17) Interessi e altri oneri finanziari	916.353	186.734
17-bis) Utili e (perdite) su cambi	(295)	(4.687)
C) TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(861.817)	(171.547)
D) TOTALE DELLE RETTIFICHE DI VALORE ATTIVITA' FINANZIARIE	-	-
E) Proventi e oneri straordinari		
20) Proventi	3.436	31
da plusvalenze da alienazioni non iscrivibili al n° 5		
21) Oneri	443.220	64.551
da minusvalenze da alienazioni non iscrivibili al n° 14		
E) TOTALE PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI	(439.784)	(64.520)
RISULTATO ANTE IMPOSTE (A-B+C+D+E)	(2.299.793)	(1.656.445)
23) Imposte reddito dell'eserc. corrente, differite ed antic.	(450.050)	(268.347)
UTILE (PERDITE) DELL'ESERCIZIO CONSOLIDATO	(1.849.743)	(1.388.098)
UTILE (PERDITE) DELL'ESERCIZIO DI TERZI	167.204	93.482
UTILE (PERDITE) DELL'ESERCIZIO DEL GRUPPO	(1.682.539)	(1.294.616)

Rendiconto Finanziario consolidato

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO	30/06/2015	31/12/2014
<i>(Valori espressi in Euro/000)</i>		
A) DISPONIBILITA' LIQUIDE INIZIO PERIODO	6.104	4.710
B) DISPONIBILITA' MONETARIE GENERATE (ASSORBITE) DALLE OPERAZIONI D'ESERCIZIO		
Risultato d'esercizio	(1.683)	(1.427)
Ammortamenti delle Immobilizzazioni	3.184	1.800
Svalutazione Crediti iscritti nell'attivo circolante	100	30
Variazione netta Fondi per rischi ed oneri	(604)	624
Variazione netta del fondo trattamento di fine rapporto	51	17
Variazioni del capitale circolante:		
(Aumento)/diminuzione dei crediti commerciali	(3.623)	(1.242)
Aumento/(diminuzione) dei debiti commerciali	(463)	3.549
(Aumento)/diminuzione delle rimanenze	(1.314)	1.971
(Aumento)/diminuzione delle altre attività/altre passività	3.437	(2.491)
Totale	(914)	2.831
C) DISPONIBILITA' MONETARIE GENERATE (ASSORBITE) DALLE ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Investimenti in Immobilizzazioni immateriali	(4)	(1.852)
Investimenti in Immobilizzazioni materiali	(948)	(12.703)
Investimenti in Immobilizzazioni finanziarie	0	(658)
Totale	(952)	(15.213)
C) DISPONIBILITA' MONETARIE GENERATE (ASSORBITE) DALLE ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Aumento/(diminuzione) dei debiti finanziari	(3.012)	14.873
(Aumento)/Diminuzione Altre attività finanziarie non correnti	(22)	(2.597)
Aumento di capitale ancora da versare	0	1.776
Variazione Patrimonio netto di terzi	(167)	(274)
Totale	(3.202)	13.778
E) VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITA' MONETARIE	(5.068)	1.395
EFFETTO PFN ACQUISITA SOCIETA' CONTROLLATE TRAMITE CONFERIMENTO	0	0
F) DISPONIBILITA' LIQUIDE DI FINE PERIODO	1.037	6.104

**NOTE ESPLICATIVE ALLA RELAZIONE FINANZIARIA SEMESTRALE CONSOLIDATA
AL 30 DI GIUGNO 2015**

PREMESSA

La Capogruppo Innovatec S.p.A. è una società per azioni organizzata secondo l'ordinamento della Repubblica Italiana le cui azioni sono quotate alla Borsa Valori di Milano sul mercato AIM Italia.

La valuta funzionale e di presentazione è l'Euro.

La Relazione finanziaria semestrale consolidata del Gruppo Innovatec redatta al 30 giugno 2015 è costituita dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalle note esplicative, ed è stata redatta in osservanza del D.Lgs. n. 127 del 9 aprile 1991 e successive modificazioni. La relazione è stata redatta osservando le disposizioni normative di cui agli art. 2423 e seguenti del Codice Civile, opportunamente integrate dalle raccomandazioni contenute nei principi contabili nazionali emanati dall'Organismo Italiano di contabilità (OIC).

La relazione finanziaria semestrale consolidata del Gruppo Innovatec al 30 giugno 2015 è stata predisposta utilizzando i bilanci della società Capogruppo e delle controllate, nelle quali Innovatec S.p.A. detiene direttamente o indirettamente, il 50% o più del capitale sociale.

La relazione finanziaria semestrale consolidata del Gruppo Innovatec per il semestre chiuso al 30 giugno 2015 è stata redatta con consolidamento del bilancio della capogruppo Innovatec S.p.A. e delle società controllate, consolidate con il metodo integrale dalla data del 1 gennaio 2015 alla data del 30 giugno 2015. I valori degli schemi relativi allo Stato patrimoniale consolidato sono stati comparati con i valori del bilancio consolidato del Gruppo, presentato al 31 dicembre 2014, mentre i valori relativi al Conto Economico consolidato al 30 giugno 2015 sono stati comparati al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

I bilanci e le situazioni patrimoniali e finanziarie, come sopra descritte, sono stati opportunamente rettificati, ove necessario, per uniformare le eventuali contabilizzazioni iscritte negli stessi, al fine del rispetto delle norme di consolidamento, ovvero per unificarli ai principi contabili omogenei di Gruppo, in linea con quelli dettati dal Decreto Legislativo del 9 aprile 1991, n. 127 e successive modificazioni.

Ai prospetti di bilancio – Stato Patrimoniale e Conto Economico – segue il quadro di raccordo, inserito nella sezione dedicata al patrimonio netto, tra il patrimonio netto ed il risultato d'esercizio della Innovatec S.p.A. ed i corrispondenti valori consolidati di pertinenza del Gruppo.

La predisposizione della Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2015 non ha comportato la necessità di ricorrere a deroghe per casi eccezionali, come previsto dall'art. 29, 5° comma del D.Lgs. 127/1991.

Area di consolidamento

L'area di consolidamento include le seguenti società consolidate con il metodo integrale:

Denominazione	Stato	Capitale Sociale	% Possesso
Innovatec S.p.A.	Italia	5.027.858	Controllante
Roof Garden S.r.l. *	Italia	20.000	98,44 %
Sun System S.p.A.	Italia	146.259	84,44 %
PV Component S.r.l.	Italia	10.000	84,44 %
Sun System Roenergy S.r.l.	Romania	224	84,44 %
Gigawatt Green S.r.l.	Romania	91	84,44 %

**di cui il 90% detenuto direttamente dalla controllante Innovatec S.p.A. e il 10% detenuto indirettamente attraverso la controllata Sun System S.p.A. le cui azioni sono detenute da Innovatec S.p.A. all'84,44% e il residuo dalla società Sopaf S.p.A. in liquidazione*

Metodologie di consolidamento

Le metodologie di consolidamento adottate secondo gli articoli 31, 32 e 33 del D.Lgs. n. 127 del 9 aprile 1991 e successive modificazioni, sono le seguenti:

- Il valore contabile delle partecipazioni viene eliminato contro i relativi patrimoni netti a fronte dell'assunzione delle attività e passività delle società partecipate. Le differenze originate da tali eliminazioni sono attribuite alle attività e passività delle società consolidate fino a concorrenza dei relativi valori correnti e la parte restante è iscritta ove ne ricorrano i presupposti nell'attivo dello stato patrimoniale nella voce denominata "Avviamento" e viene ammortizzata sulla base della durata della presunta utilità economica; la differenza negativa confluisce nella voce di patrimonio netto "riserve da consolidamento". L'eliminazione delle partecipazioni è stata operata sulla base dei valori contabili riferiti alla data in cui l'impresa è inclusa per la prima volta nel consolidamento,
- I beni in leasing sono contabilizzati secondo il metodo finanziario come previsto dall'OIC n. 17;
- Le partite di debito e credito, le poste di costi e ricavi, nonché gli utili e le perdite (queste ultime solo se non sono rappresentative di perdite durevoli di valore), di importo rilevante, riferiti ad operazioni intercorse tra le Società del Gruppo, sono stati eliminati; qualora le società che hanno conseguito utili o perdite interne al Gruppo hanno stanziato imposte, l'effetto economico di dette imposte viene differito al momento del realizzo dell'operazione con terzi esterni al Gruppo;
- Le quote del patrimonio netto e del risultato d'esercizio delle controllate consolidate, di competenza di terzi, sono state esposte in apposite voci dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico;
- I dividendi da partecipazioni consolidate che sono contabilizzati come proventi da partecipazione nei relativi Conti Economici d'esercizio delle imprese consolidate sono stornati e, qualora riguardino utili precedenti l'acquisto della partecipazione, sono portati in diminuzione del costo della partecipazione.

Principi di redazione e Criteri di valutazione applicati

Conformemente al disposto dell'articolo 2423 bis del Codice Civile, nella redazione della relazione finanziaria semestrale consolidata si è provveduto a:

- valutare le singole voci secondo prudenza ed in previsione di una normale continuità aziendale, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato;
- includere i soli utili effettivamente realizzati nel corso dell'esercizio;
- determinare i proventi ed i costi nel rispetto della competenza temporale, ed indipendentemente dalla loro manifestazione finanziaria;
- comprendere tutti i rischi e le perdite di competenza, anche se divenuti noti dopo la conclusione dell'esercizio;
- considerare distintamente, ai fini della relativa valutazione, gli elementi eterogenei inclusi nelle varie voci del bilancio;
- mantenere immutati i criteri di valutazione adottati rispetto al precedente esercizio. La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi.

I criteri applicati nella valutazione delle voci di bilancio e nelle rettifiche di valore sono stati determinati nel rispetto dei principi summenzionati e delle norme stabilite dall'articolo 2426 del Codice Civile e non sono stati variati rispetto all'esercizio precedente.

Si indicano di seguito i criteri di valutazione adottati nella formazione della relazione finanziaria semestrale consolidata.

IMMOBILIZZAZIONI

Nel corso dell'esercizio non sono state operate capitalizzazioni di oneri finanziari.

Immateriali

Le immobilizzazioni immateriali sono iscritte al costo storico di acquisizione rettificato del valore degli ammortamenti, conformemente a quanto previsto dalla normativa.

Gli ammortamenti sono calcolati a rate costanti tenendo conto della residua possibilità di utilizzazione futura dei beni.

Gli ammortamenti sono stati operati in conformità al presente piano prestabilito:

Immobilizzazioni immateriali	Periodo di amm.to	Aliquota %
Costi di impianto e di ampliamento	5	20,00%
Costi di ricerca, di sviluppo, e di pubblicità	5	20,00%
Diritto di brevetto, di utilizzazione opere ingegno	5	20,00%
Avviamento	10	10,00%
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	10	10,00%
Altre immobilizzazioni immateriali	5	20%

Le migliorie su beni di terzi sono ammortizzate in considerazione della durata del contratto di locazione locali ad uso ufficio in essere.

A fronte delle immobilizzazioni immateriali il cui valore risulti durevolmente inferiore al costo storico, già rettificato degli ammortamenti complessivamente stanziati, sono effettuate le opportune svalutazioni, ai sensi dell'art. 2426, comma 1, n. 3 del codice civile. L'originario valore di iscrizione viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno le ragioni della svalutazione.

L'avviamento derivante dall'acquisizione di società controllate è inizialmente iscritto al costo e viene ammortizzato in quote costanti in base all'effettivo periodo di utilità stabilito in 10 anni.

Materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte al costo di acquisto inclusivo degli oneri accessori e dei costi sostenuti per l'utilizzo dell'immobilizzazione e rettificata dai corrispondenti fondi di ammortamento.

Si presenta di seguito la tabella delle aliquote di ammortamento utilizzate:

Immobilizzazioni materiali	Periodo di amm.to	Aliquota %
Impianti generici	5	20,00%
Impianti fotovoltaici	11	9,09%
Attrezzature specifiche	5	20,00%
Altre attrezzature	8	12,00%
Attrezzature magazzino	10	10,00%
Mobili ed arredo ufficio	8	12,00%
Mobili ed arredo magazzino	10	10,00%

Le quote di ammortamento sono state imputate al conto economico sulla base del criterio della residua possibilità di utilizzazione, criterio che abbiamo ritenuto ben rappresentato dalle aliquote sopra riportate.

I costi sostenuti in epoca posteriore all'acquisizione del singolo bene vengono imputati ad incremento del suo costo iniziale solo quando essi abbiano comportato un significativo e tangibile incremento di vita utile.

A fronte delle immobilizzazioni materiali il cui valore risulti durevolmente inferiore al costo storico, già rettificato degli ammortamenti complessivamente stanziati, sono effettuate le opportune svalutazioni, ai sensi dell'art. 2426, comma 1, n. 3 del codice civile. L'originario valore di iscrizione viene ripristinato negli esercizi successivi se vengono meno le ragioni della svalutazione.

Finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie sono iscritte al costo di acquisto comprensivo degli oneri accessori.

In particolare, le partecipazioni sono state iscritte al costo di acquisto. Tale valore viene confrontato con il valore della frazione di patrimonio netto della partecipata di pertinenza della Società. L'eventuale differenza negativa, qualora rappresenti una perdita durevole di valore, determina una svalutazione della partecipazione. In caso di perdita non durevole, viene mantenuto il costo d'acquisto e, in ossequio alle prescrizioni di cui all'art. 2426, c. 4, c.c., vengono fornite le necessarie informazioni e spiegazioni della differenza negativa nella presente nota integrativa.

I crediti iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie sono esposti al valore di presunto realizzo.

ATTIVO CIRCOLANTE

Le rimanenze, i titoli e le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni sono iscritte al minor valore tra il costo di acquisto, comprensivo di tutti i costi e oneri accessori di diretta imputazione e dei costi indiretti inerenti alla produzione interna, ed il presumibile valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato.

RIMANENZE

I criteri di valutazione delle rimanenze al 30 giugno 2015, in un'ottica di continuità con l'esercizio precedente delle società del Gruppo Innovatec sono stati i seguenti:

- le materie prime, sussidiarie ed i prodotti finiti sono stati valutati applicando il metodo F.I.F.O.;

- i lavori in corso su ordinazione, così come raccomandato dal principio contabile OIC 23, sono valutati secondo il criterio della percentuale di completamento, applicato attraverso il cd. metodo del “costo sostenuto” (cost-to-cost).

Nell’effettuare la valutazione delle rimanenze si è in ogni caso tenuto conto dell’andamento del mercato e si è ritenuto opportuno non operare svalutazioni.

CREDITI

I crediti sono iscritti inizialmente al valore nominale al netto del fondo svalutazione. Il fondo è costituito quando, sulla base di una analisi di rischio specifico e generico, esiste un’oggettiva evidenza che la società non sarà in grado di incassare quanto previsto dalle condizioni originarie dei crediti. Il fondo è commisurato all’entità dei rischi relativi a specifici crediti in sofferenza e al rischio di mancato incasso stimato sull’insieme dei crediti in base alla passata esperienza ed al grado di solvibilità della generalità o di classi omogenee di debitori.

Le attività per imposte anticipate connesse alle differenze temporanee deducibili, in aderenza al principio generale della prudenza, sono state rilevate rispettivamente in presenza di ragionevole certezza dell’esistenza, negli esercizi in cui le stesse si riverseranno, di un reddito imponibile non inferiore all’ammontare delle differenze che si andranno ad annullare.

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Le disponibilità liquide comprendono denaro e valori in cassa, depositi bancari a pronti che sono iscritti al valore nominale.

RATEI E RISCONTI

I ratei e i risconti sono stati rilevati secondo il criterio dell’effettiva competenza temporale nel periodo. In presenza di poste di durata pluriennale, sono state verificate le condizioni che ne avevano determinato l’iscrizione apportando le variazioni che si sono rese necessarie.

FONDI PER RISCHI ED ONERI

I fondi per rischi ed oneri sono stanziati per coprire perdite o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell’esercizio non sono determinabili o l’ammontare o la data di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi a disposizione. I rischi per i quali il manifestarsi di una passività è soltanto possibile sono indicati nella nota integrativa, senza procedere allo stanziamento di un fondo rischi ed oneri.

Il fondo per imposte differite viene calcolato sulle differenze temporanee tassabili, applicando l’aliquota d’imposta che si ritiene sarà in vigore al momento in cui tali differenze temporanee genereranno delle variazioni in aumento, ed apportando, inoltre, i necessari aggiustamenti in caso di variazione di aliquote rispetto a quelle calcolate negli esercizi precedenti

FONDO TFR

E’ accantonato in conformità alle leggi ed ai contratti di lavoro in vigore e riflette la passività maturata nei confronti dei dipendenti della società alla data di chiusura del periodo, al netto degli acconti erogati.

DEBITI

I debiti sono indicati tra le passività in base al loro valore nominale.

IMPOSTE SUL REDDITO

Imposte correnti

Le imposte sul reddito sono determinate in base alla valutazione dell'onere fiscale di competenza in conformità alle disposizioni di Legge in vigore. Il debito relativo è esposto al netto di acconti, ritenute subite nella voce "debiti tributari"; l'eventuale posizione creditoria netta è iscritta tra i "crediti tributari" dell'attivo circolante.

Imposte differite

Le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite sono calcolate sulle differenze temporanee tra il valore attribuito ad una attività o ad una passività secondo i criteri civilistici ed il valore attribuito ai fini fiscali sulla base dell'aliquota prevista al momento in cui le differenze si riverseranno.

Nel conto economico le imposte differite e anticipate sono indicate separatamente, nella voce Imposte sul reddito dell'esercizio.

La società Innovatec S.p.A., in data 16 giugno 2014 ha aderito per il triennio 2014/2016 al Consolidato fiscale con la controllante Kinexia S.p.A.. Rientrano nel perimetro di consolidamento anche le società controllate, Sun System S.p.A., PV Components S.r.l. e Roof Garden S.r.l..

GARANZIE, IMPEGNI, BENI DI TERZI E RISCHI

I rischi relativi a garanzie concesse e ricevute sono valorizzati nei conti d'ordine. Essi sono iscritti per importi pari all'ammontare delle garanzie prestate e ricevute.

RICONOSCIMENTO DEI RICAVI E DEI COSTI

I ricavi derivanti dalle cessioni di beni e prestazioni di servizi a terzi sono riconosciuti al netto di eventuali premi e sconti. Le vendite di beni sono riconosciute quando le merci sono state consegnate, il cliente ha accettato i prodotti e l'incasso dei relativi crediti è ragionevolmente assicurato.

Le prestazioni di servizi sono riconosciute nel periodo contabile in cui essi sono resi, con riferimento alla proporzione del servizio reso sul totale dei servizi che dovranno essere forniti.

I costi sono esposti in bilancio secondo il principio della competenza economica.

ONERI FINANZIARI

Sono iscritti a conto economico in base al principio di competenza.

CONVERSIONE DEI VALORI NON ESPRESSI IN MONETA AVENTE CORSO LEGALE NELLO STATO

I crediti e i debiti espressi originariamente in valuta estera, iscritti in base ai cambi in vigore alla data in cui sono sorti, se presenti, sono allineati ai cambi correnti alla chiusura dell'esercizio.

In particolare, le attività e passività che non costituiscono immobilizzazioni nonché i crediti finanziari immobilizzati sono iscritti al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura dell'esercizio. Gli utili e le perdite che derivano dalla conversione dei crediti e dei debiti sono rispettivamente accreditati e addebitati al Conto Economico alla voce C 17 bis "Utili e perdite su cambi". L'eventuale utile netto non realizzato viene accantonato in apposita riserva non distribuibile fino al realizzo.

DEROGHE

Non si sono verificati, nel semestre in commento, casi eccezionali che abbiano reso necessario il ricorso alle deroghe di cui all'articolo 2423 comma 4 e all'articolo 2423 bis comma 2 del Codice Civile.

Attività

A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti

I crediti verso soci per versamenti ancora dovuti sono pari a zero al 30 giugno 2015.

Alla data di redazione del presente documento, il capitale sociale sottoscritto dai soci risulta interamente versato.

B) Immobilizzazioni

I. Immobilizzazioni immateriali

Il valore delle immobilizzazioni immateriali è pari ad Euro 8.881 mila. La composizione e la movimentazione delle singole voci è così rappresentata:

Voci	Costo storico 01/01/2015	Incres.	Decres.	Riclassifiche ed altri mov.	Costo storico 30/06/2015	Fondo 01/01/2015	Amm.to	Riclassific e ed altri mov.	Fondo 30/06/2015	Valore netto contabile 01/01/2015	Valore netto contabile 30/06/2015
Costi di impianto e ampliamento	2.190	0	0	0	2.190	518	213	0	731	1.672	1.459
Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	236	0	0	0	236	184	12	0	196	52	40
Dir.di brev.ind. e dir.ut. opere ingegno	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Marchi, concessioni e licenze	68	0	0	0	68	14	7	0	21	54	47
Avviamento	6.350	0	0	0	6.350	655	320	0	975	5.695	5.375
Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Altre immobilizzazioni immateriali	3.620	4	0	0	3.624	1.292	372	0	1.664	2.328	1.960
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	12.464	4	0	0	12.468	2.663	924	0	3.587	9.801	8.881

La voce “Costi di impianto e di ampliamento”, pari a Euro 1.459 mila, accoglie le spese notarili relative alla costituzione delle società del gruppo e quelle riguardanti le successive modifiche statutarie oltre agli oneri pluriennali per spese, compensi e *success & advisory fees* sostenuti ai fini della riorganizzazione del gruppo, *due diligences* e per la quotazione all’AIM Italia della capogruppo. Il decremento rispetto al precedente esercizio è interamente imputabile all’ammortamento di periodo pari ad Euro 213 mila.

La voce “Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità”, pari ad Euro 40 mila, si riferisce principalmente a costi di pubblicità e promozione legati alla *brand awareness* ed al lancio commerciale di nuovi prodotti e servizi, comunque di valenza pluriennale. Il decremento rispetto al precedente esercizio è interamente imputabile all’ammortamento di periodo pari ad Euro 12 mila.

La voce “Avviamento” pari ad Euro 5.375, accoglie il valore netto derivante dalle acquisizioni oltre che il valore per Euro 110 mila dell’avviamento scaturito dall’acquisto del ramo d’azienda “Esco” dalla società correlata SEI Energia S.p.A., al fine di poter sviluppare interventi di efficienza energetica e di servizi integrati. La vita utile dello stesso è stata stabilita in dieci anni. La voce si decrementa per effetto dell’ammortamento del semestre pari ad Euro 320 mila.

La voce “Altre immobilizzazioni immateriali”, pari a Euro 1.960 mila, è composta principalmente, dai costi sostenuti per lo sviluppo in conto proprio di nuovi prodotti e servizi, ovvero di processi volti alla loro realizzazione, quando si tratti di cespiti già entrati in funzione da parte della controllata Sun System S.p.A., oltre che dai costi della capogruppo per spese di emissione del Bond, per migliorie su beni di terzi relativi alla sede di Milano, Via Bisceglie 76 e altri costi pluriennali prevalentemente legati alle attività pubblicitarie. La variazione rispetto al 31 dicembre 2014 è sostanzialmente imputabile agli ammortamenti di periodo pari ad Euro 372 mila.

II. Immobilizzazioni materiali

Le “Immobilizzazioni materiali” sono pari a Euro 11.660 mila. La composizione e la movimentazione delle singole voci è così rappresentata:

Voci	Costo storico 01/01/2015	Increment.	Decrement.	Riclassifiche ed altri mov.	Costo storico 30/06/2015	Fondo 01/01/2015	Amm.to	Riclassific e ed altri mov.	Fondo 30/06/2015	Valore netto contabile 01/01/2015	Valore netto contabile 30/06/2015
Terreni e fabbricati	2	0	0	0	2	0	0	0	0	2	2
Impianti e macchinari	834	941	0	11.916	13.691	42	2.238	0	2.280	792	11.411
Attrezzature industriali e commerciali	111	0	0	0	111	73	6	0	79	38	32
Altri beni	390	8	0	0	398	278	16	0	294	112	104
Immobilizzazioni in corso e acconti	12.027	0	0	(11.916)	111	0	0	0	0	12.027	111
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	13.364	949	0	0	14.313	393	2.260	0	2.653	12.971	11.660

La voce “Impianti e macchinari”, pari a Euro 11.411 mila si incrementa rispetto al 31 dicembre 2014 di Euro 941 mila a seguito dei lavori effettuati dalla controllata Sun System S.p.A. nel corso del primo semestre 2015 sugli impianti relativi alla realizzazione del progetto “serre”. Le riclassifiche dalla voce Immobilizzazioni in corso ed acconti pari ad Euro 11.916 mila si riferiscono interamente agli impianti relativi al progetto “serre” in corso di realizzazione al 31 dicembre 2014 ed entrati in funzione nel primo semestre 2015. La voce inoltre si decrementa per effetto degli ammortamenti di periodo pari ad Euro 2.238 mila.

La voce “Attrezzature industriali e commerciali”, pari ad Euro 32 mila, è rappresentata per Euro 29 mila, da attrezzature specifiche di proprietà della società controllata Sun System S.p.A..

Gli “Altri beni”, pari a Euro 104 mila, comprendono principalmente mobili e arredi di ufficio di proprietà della controllata Sun System S.p.A..

Le “Immobilizzazioni materiali in corso e acconti”, pari a Euro 112 mila, accolgono principalmente impianti di efficienza energetica in corso di realizzazione, il significativo decremento della voce rispetto al 31 dicembre 2014 si riferisce esclusivamente alla riclassifica nella categoria “Impianti e macchinari” degli impianti relativi al progetto “serre” entrati in funzione nel corso del primo semestre 2015.

III. Immobilizzazioni finanziarie

Partecipazioni

Valori in €/000

Voci	30/06/2015	31/12/2014	Variazione
PARTECIPAZIONI DELLE IMMOB. FINANZIARIE	925	926	(1)

La voce “Partecipazioni” è pari ad Euro 925 mila è così composta:

Valori in €/000

Partecipazioni in Imprese collegate	30/06/2015	31/12/2014	Variazione
Greenway Energy Srl	12	12	-
Erikoglu Sunsystem Enerji	89	89	-
Greenway Srl	10	10	-
Totale Partecipazioni in imprese collegate	111	111	-

Partecipazioni in Altre Imprese	30/06/2015	31/12/2014	Variazione
Consorzio CONAI	0	1	(1)
Exalto Energy	606	606	-
Matroquadro S.r.l.	208	208	-
Totale Partecipazioni in altre imprese	814	815	(1)

Crediti

I crediti compresi nell’attivo immobilizzato ammontano ad Euro 3.401 mila. La composizione e la movimentazione delle singole voci è così rappresentata:

Valori in €/000

Voci	30/06/2015	31/12/2014	Variazione
Crediti imm. Finanz. Collegate	440	380	60
Crediti imm. Finanz. verso Controllanti	1.327	1.273	54
Crediti imm. Finanz. Altre imprese del gruppo	1.524	1.522	2
Altri Crediti	110	144	(34)
TOTALE CREDITI IMMOBILIZZATI	3.401	3.319	82

I crediti verso imprese collegate sono rappresentati da crediti vantati dalla controllata Sun System S.p.A. per finanziamenti infruttiferi verso la società collegata Greenway Energy S.r.l. e da crediti vantati dalla capogruppo verso la Exalto Energy & Innovation S.r.l. per i finanziamenti fruttiferi in essere al 30 giugno 2015.

I crediti verso imprese controllanti pari ad Euro 1.327 mila al 30 giugno 2015 sono rappresentati dal credito finanziario verso Kinexia S.p.A. di Euro 1.267 mila oltre ad interessi maturati al 30 giugno 2015 pari ad Euro 60 mila.

I crediti verso altre imprese del gruppo si riferiscono per Euro 1.267 a crediti della capogruppo nei confronti della Volteo Energie S.p.A. per depositi cauzionali per la commessa relativa alla ristrutturazione in ottica green e clean tech del complesso alberghiero "Perla Jonica" e per Euro 255 mila a crediti vantati dalla Sun System S.p.A., per prestiti infruttiferi, verso le società Pachino Energia S.r.l., Sun RT 01 S.r.l., Sun RT 02 S.r.l. e Servizi Energetici Innovativi S.r.l., ex controllate e cedute nel corso del 2013 a Volteo Energie S.p.A., società del Gruppo Kinexia.

Gli altri crediti per Euro 110 mila sono costituiti principalmente per Euro 13 mila, da depositi cauzionali della capogruppo e della controllata Sun System S.p.A. per Euro 38 mila.

C) Attivo circolante

I. Rimanenze

Le rimanenze finali ammontano ad Euro 3.593 mila. La relativa composizione e movimentazione è qui sotto schematizzata:

Valori in €/000

Voci	Rimanenze (Valore Lordo)				Fondo svalutazione			Valore netto 31/12/2014	Valore netto 30/06/2015
	31/12/2014	Aumenti / Diminuzioni	Riclassifiche, variaz.perimetro e altri mov.	30/06/2015	31/12/2014	Utilizzo / Accantonamento fondo	30/06/2015		
Materie prime, sussid. e di consumo	166	(166)	-	-	-	-	-	166	-
Prodotti in corso lavorazione e semilavorati	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Lavori in corso su ordinazione	905	1.448	-	2.353	-	-	-	905	2.353
Prodotti finiti, merci	1.442	(202)	-	1.240	233	(233)	-	1.209	1.240
Acconti	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TOTALE RIMANENZE	2.513	1.080	-	3.593	233	(233)	-	2.280	3.593

I Lavori in corso su ordinazione sono riconducibili alla attività delle società controllate per progetti in fase di realizzazione al 30 giugno 2015 e non ancora conclusi e consegnati per Euro 2.353 mila. Si tratta di commesse per la realizzazione di impianti a energia rinnovabili di durata inferiore ai 12 mesi.

Le rimanenze di materie prime, prodotti finiti e merci per complessivi Euro 1.240 mila, si riferiscono a materiale fotovoltaico destinato alla realizzazione delle commesse e, in alcuni casi, alla rivendita.

II. Crediti

I crediti compresi nell'attivo circolante ammontano ad Euro 17.543 mila e sono tutti riconducibili a clienti nazionali. Hanno tutti scadenza entro 12 mesi.

La composizione e la movimentazione delle singole voci è così rappresentata:

Valori in €/000

Voci	30/06/2015	31/12/2014	Variazione
Crediti verso clienti	10.485	7.659	2.826
Crediti verso collegate	27	494	(467)
Crediti verso controllanti	1.918	654	1.264
Crediti tributari	1.216	1.146	70
Crediti per imposte anticipate	1.064	869	195
Crediti verso altri	2.834	2.567	267
Totale Crediti Attivo Circolante	17.543	13.389	4.155

I “Crediti verso clienti”, pari a Euro 10.485 mila sono determinati da fatture emesse e fatture da emettere verso clienti nazionali, al netto del Fondo svalutazione crediti. Hanno tutti scadenza entro 12 mesi.

Il fondo svalutazione crediti riflette l’analisi effettuata per adeguare il valore dei crediti al rischio di insolvenza degli stessi.

A seguito di analisi condotta sul valore nominale e sul valore presunto di realizzo dei crediti, il Fondo svalutazione crediti risulta pari ad Euro 556 mila.

Valori in €/000

Voci	30/06/2015	31/12/2014	Variazione
CREDITI VERSO CLIENTI - Valore Lordo	11.041	8.215	2.826
CREDITI VERSO CLIENTI - Fondo Svalutazione	556	556	-
CREDITI VERSO CLIENTI - Valore Netto	10.485	7.659	2.826

La voce dei crediti verso clienti lordi pari ad Euro 11.041 mila accoglie inoltre crediti di natura commerciale verso le altre società del Gruppo Kinexia per Euro 3.624 mila, tra cui crediti verso:

- Volteo Energie S.p.A. per Euro 2.187 mila relativi a rapporti con Sun System S.p.A. di natura commerciale legati alla vendita delle partecipazioni in Pachino Energia S.r.l., Sun RT 01 S.r.l., Sun RT 02 S.r.l., Sun RT 03 S.r.l. per complessivi Euro 502 mila, all’attività di consulenza commerciale e tecnica su progetti per complessivi Euro 608 mila, per Euro 488 mila legati ad attività di O&M per impianti siti nel Lazio e rapporti pregressi con Stea – Divisione Energia Solare S.r.l. (fusa ora in Innovatec) di crediti per attività di EPC per Euro 133 mila e e altri crediti di natura commerciale per Euro 19 mila oltre a Euro 427 mila vantati dalla Capogruppo e relativi a crediti commerciali per la realizzazione della commessa “Capo Mulini” e altri crediti di natura commerciale per Euro 10 mila per il passaggio di dipendenti
- crediti verso SEI Energia S.p.A. per Euro 62 mila relativi ad attività commerciale per il noleggio di caldaie per la produzione di calore e altri crediti per il passaggio di dipendenti;;
- Waste Italia S.p.A. per Euro 1.188 mila, relativi alla realizzazione di un impianto chiavi in mano della potenza installata di 486 kWp;
- Faeco S.r.l.: crediti per Euro 46 mila vantati dalla capogruppo per il passaggio di dipendenti;
- crediti verso Geotea S.p.A. per Euro 5 mila vantati da Innovatec per il passaggio di dipendenti;
- Bensi 3 S.r.l.: crediti per attività di servizi di efficienza energetica Esco per Euro 78 mila;
- ER Società Agricola S.r.l.: crediti per attività di efficientamento da parte di Innovatec per Euro 15 mila;
- Bioenergie S.r.l.: crediti per attività di efficientamento da parte di Innovatec per Euro 15 mila;

I “Crediti verso imprese collegate” sono pari a Euro 27 mila ed accolgono esclusivamente i crediti vantati dalla controllata Sun System S.p.A. verso la società Greenway Energy Srl.

I “Crediti verso imprese controllanti” sono pari a Euro 1.918 mila ed accolgono crediti verso la società Kinexia S.p.A., fondamentalmente per crediti derivanti dai proventi da consolidato fiscale rilevati sulle

perdite fiscali al 30 giugno 2015 delle società del gruppo che hanno aderito alla procedura del consolidato fiscale nazionale e da IVA di Gruppo.

Per maggiori dettagli sui rapporti con parti correlate si rimanda a specifico paragrafo del presente documento.

I “Crediti tributari”, pari a Euro 1.216 mila, si riferiscono per Euro 767 mila a crediti per IVA e per Euro 2 mila a crediti Ires della Capogruppo Innovatec S.p.A., a crediti per Ires e Irap per Euro 178 mila, crediti per Irap richiesta a rimborso per Euro 55 mila, crediti INPS per CIG per Euro 70 mila, crediti per IVA per Euro 4 mila della società controllata Sun System S.p.A., crediti per IVA per Euro 16 mila della controllata Roof Garden S.p.A., crediti per IVA per Euro 62 mila della controllata Sun System Roenergy S.r.l., crediti per IVA per Euro 17 mila della controllata Gigawatt Green, crediti per Ires per Euro 32 mila della controllata PV Components S.r.l. e crediti per Irap per Euro 4 mila e crediti per ritenute subite per Euro 9 mila della controllata Stea – Divisione Energia Solare S.r.l..

Valori in €/000

Voci	30/06/2015	31/12/2014	Variazione
Crediti verso erario per IVA	866	887	(21)
Crediti verso erario per imposte	74	25	49
Erario c/crediti di imposta rimborso	125	125	-
Ritenute di acconto su interessi	151	109	42
CREDITI TRIBUTARI	1.216	1.146	70

I “Crediti per imposte anticipate”, pari a Euro 1.064 mila si riferiscono ad imposte anticipate per IRES. Di seguito riportiamo la movimentazione intervenuta nella voce suddivisa per società:

Società	31/12/2014	Incrementi	Decrementi	30/06/2015
Innovatec	45	211	(45)	211
Stea	-	-	-	-
Sun System	813	29	-	842
PV Component	9	-	-	9
Roof Garden	2	-	-	2
CREDITI PER IMPOSTE ANTICIPATE	869	240	(45)	1.064

I “Crediti verso altri”, pari a Euro 2.834 mila, accolgono crediti di diversa natura, tra i quali principalmente acconti a fornitori per Euro 754 mila, acconti su provvigioni per Euro 479 mila e crediti verso ex-soci della società controllata Sun System S.p.A. per Euro 900 mila, ai sensi dell’accordo di *indemnity* sottoscritto tra le parti nel corso del precedente esercizio, oltre a Euro 200 mila quale acconto per l’acquisizione del 51% del capitale sociale di GGP.

IV. Disponibilità liquide

Le disponibilità liquide ammontano ad Euro 1.037 mila e si decrementano rispetto al 31 dicembre 2014 di Euro 5.067 mila.

Le disponibilità liquide comprendono i saldi attivi dei conti correnti bancari e l’esistenza di cassa alla data di chiusura del periodo. Nella seguente tabella se ne riporta il dettaglio:

Valori in €/000

Voci	30/06/2015	31/12/2014	Variazione
Depositi bancari e postali	1.036	6.097	(5.061)
Assegni	-	-	-
Denaro e valori in cassa	1	7	(6)
DISPONIBILITA' LIQUIDE	1.037	6.104	(5.067)

Per maggiori dettagli circa la movimentazione del saldo relativo alle disponibilità liquide si rinvia al Rendiconto Finanziario consolidato allegato nella specifica sezione del presente documento.

D) Ratei e risconti attivi

I ratei e risconti attivi al 30 giugno 2015 ammontano ad Euro 908 mila. La composizione delle singole voci è di seguito rappresentata:

Valori in €/000

Voci	30/06/2015	31/12/2014	Variazione
Ratei Attivi	38	38	0
Altri risconti attivi	655	1.828	(1.173)
Risconti attivi Disaggio di Emissione	215	240	(25)
Ratei e risconti attivi	908	2.106	(1.198)

Sono rappresentati in larga misura da risconti attivi per costi operativi di competenza degli esercizi successivi. In particolare si segnalano costi di marketing da correlare ai ricavi di competenza economica futura, costi assicurativi, utenze etc..

A) Patrimonio Netto del gruppo

Il patrimonio netto al 30 giugno 2015 ammonta ad Euro 11.728 mila (per Euro 11.404 mila di pertinenza del Gruppo e per Euro 324 mila di pertinenza dei terzi) e risulta così composto:

Valori in €/000

Dettaglio Patrimonio netto	30/06/2015	31/12/2014	Variazione
Capitale Sociale	5.028	5.028	-
Riserva sovrapprezzo azioni	9.520	9.520	-
Utili/(Perdite) portati a nuovo	(1.461)	(34)	(1.427)
Utile/(perdita) di Gruppo	(1.683)	(1.427)	(256)
TOTALE PATRIMONIO NETTO GRUPPO	11.404	13.087	(1.683)
Utile/(perdita) di Terzi	(167)	72	(238)
Riserva di consolidamento Terzi	491	420	71
TOTALE PATRIMONIO NETTO TERZI	324	492	(167)
TOTALE PATRIMONIO NETTO GRUPPO E TERZI	11.728	13.579	(1.850)

Il capitale sociale deliberato risulta pari a Euro 9.333.333,00 equivalente a n. 9.333.333 azioni ordinarie prive di valore nominale di cui Euro 2.333.000 equivalente a n. 2.333.000 azioni ordinarie prive di valore nominale a servizio di n.7.000.000 di Warrants deliberati dall'Assemblea degli azionisti della Società. Il capitale Sociale è stato sottoscritto per Euro 5.027.858 ed è interamente versato. Il totale dei Warrant in circolazione è di n. 5.027.858.

In data 28 agosto 2015, l'Assemblea straordinaria di Innovatec ha inoltre deliberato di attribuire al consiglio di amministrazione la delega, ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile, di aumentare, in una o più volte ed in via scindibile, il capitale sociale anche con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, commi 4 e 5, del Codice Civile con o senza warrant da esercitarsi per il periodo massimo di cinque anni dalla data della deliberazione sino ad un importo massimo, comprensivo di sovrapprezzo, di Euro 15 milioni (l'“Aumento di Capitale”).

Raccordo tra il patrimonio netto ed il risultato di Innovatec SpA ed il patrimonio netto ed il risultato consolidato di gruppo:

Descrizione	Patrimonio Netto 30/06/2015 Migliaia di Euro	Risultato d'esercizio 30/06/2015 Migliaia di Euro
Bilancio d'esercizio Innovatec S.p.a	13.959	(359)
Valutazione contabile delle partecipazioni eliminate a fronte della corrispondente frazione di patrimonio netto delle imprese partecipate	(6.986)	(803)
Elisione Margini commesse intercompany	(618)	(38)
Contabilizzazione effetto Leasing IAS 17	(232)	(232)
Eliminazione svalutazione partecipazione Roof Garden	0	63
Allocazione riserva di consolidamento ad Avviamento	5.281	(314)
Patrimonio netto/Risultato consolidato di gruppo	11.404	(1.683)
Patrimonio netto/Risultato di terzi	324	(167)
Patrimonio netto/Risultato consolidato	11.728	(1.850)

Al 30 giugno 2015 il patrimonio netto di terzi, pari ad Euro 324 mila, è composto dalla quota di patrimonio di spettanza dei terzi azionisti nelle controllate.

B) Fondi per rischi e oneri

I fondi per rischi ed oneri al 30 giugno 2015 sono pari ad Euro 172 mila e presentano un decremento pari ad Euro 605 mila rispetto al saldo al 31 dicembre 2014. Di seguito si riporta il dettaglio della movimentazione dei fondi per rischi ed oneri avvenuta nel semestre:

Valori in €/000

Dettaglio Fondi rischi e oneri	31/12/2014	Incrementi	Utilizzi	Var.perimetro e altri mov.	30/06/2015
Fondo per imposte differite	649	44	(649)	-	44
Altri fondi	128	-	0	-	128
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI	777	44	(649)	-	172

Il “fondo per imposte differite”, include le imposte differite passive relative a componenti patrimoniali e reddituali a deducibilità o imponibile fiscale differito, in conformità all’OIC n. 25. Gli utilizzi di periodo pari ad Euro 649 mila sono relativi all’effetto di recupero delle imposte differite passive stanziato nel corso del 2014 dalla controllata Sun System S.p.A., sulle commesse in esecuzione al 31 dicembre 2014 e completate nel corso del primo semestre 2015.

Gli “altri fondi” accolgono principalmente accantonamenti prudenziali a fronte dei rischi probabili di cui risulta indeterminato il momento di manifestazione o l’ammontare.

Il saldo dei fondi al 30 giugno 2015 è rappresentato:

- per Euro 40 mila da un accantonamento relativo al fondo ENASARCO legato agli agenti della controllata Sun System S.p.A.;
- per Euro 88 mila dall’accantonamento al fondo rischi di natura fiscale della società STEA – Divisione Energia Solare S.r.l. (ora fusa in Innovatec).

C) Fondo trattamento fine rapporto

Il Fondo TFR accantonato rappresenta l’effettivo debito maturato in relazione agli impegni di legge contrattualmente previsti, verso i dipendenti del gruppo in forza al 30 giugno 2015.

Il saldo al 30 giugno 2015, pari ad Euro 434 mila, è comprensivo della rivalutazione di legge ed è esposto al netto degli anticipi e degli utilizzi dell’esercizio:

Valori in €/000

Voci	31/12/2014	Incrementi	Utilizzi	Altri Movimenti	30/06/2015
Trattamento di fine rapporto lav. Sub.	383	67	(16)	-	434

D) Debiti

I “Debiti” iscritti in bilancio ammontano ad Euro 34.599 mila e subiscono un decremento pari ad Euro 1.362 mila rispetto al saldo contabilizzato al 31 dicembre 2014.

La composizione e la movimentazione delle singole voci è così rappresentata:

Valori in €/000

Voci	30/06/2015	31/12/2014	Variazione
Obbligazioni Ordinarie	10.000	10.000	0
Debiti verso le banche	2.125	2.791	(666)
Debiti verso altri finanziatori	5.626	8.833	(3.207)
Acconti	3.075	1.052	2.023
Debiti verso fornitori	10.221	10.223	(2)
Debiti verso collegate	-	9	(9)
Debiti verso controllanti	2.054	1.589	465
Debiti tributari	339	318	21
Debiti verso istituti previdenziali	343	184	159
Debiti verso altri	816	962	(146)
TOTALE DEBITI	34.599	35.961	(1.362)

La voce “obbligazioni ordinarie” accoglie il debito della capogruppo a seguito dell’emissione recente del prestito obbligazionario per Euro 10.000 mila.

Nello specifico, alla data del 30 giugno 2015 il Gruppo ha in essere finanziamenti a medio-lungo termine per circa Euro 5 migliaia (i cui contratti non prevedono *covenant* finanziari o altri impegni di uguale natura da parte del soggetto finanziato), e un Bond emesso da Innovatec S.p.A. di Euro 15 milioni e sottoscritto attualmente per Euro 10 milioni il cui regolamento prevede *covenant* finanziari o altri impegni di uguale natura da parte del soggetto finanziato e dei suoi garanti – Kinexia S.p.A. e della sua interamente controllata Volteo Energie S.p.A.. Il Gruppo e Innovatec S.p.A. ha dei fidi bancari di cassa ed autoliquidanti rispettivamente per 0,1 milioni e Euro 4,45 milioni nonché debiti per noleggi correlato al progetto “serre” per Euro 5,6 milioni.

In riferimento al Bond, si riportano di seguito i principali termini e condizioni del Prestito Obbligazionario:

- Denominazione: “Innovatec 2020”;
- Ammontare complessivo: fino ad un massimo di Euro 15 milioni, sottoscrivibili alla data di emissione e, successivamente, durante un *offering period* compreso tra il 3 novembre 2014 ed il 21 giugno 2015;
- Importo sottoscritto: Euro 10 milioni;
- Lotto e taglio: Obbligazioni, emesse in forma dematerializzata, in taglio pari a Euro 100mila, non frazionabile;
- Le obbligazioni sono state sottoscritte e collocate da un Sole Lead Manager, JCI Capital Limited Investment & Asset Management, pari al 100% del valore nominale e la loro emissione non costituirà offerta al pubblico di strumenti finanziari;
- Data di emissione: 21 ottobre 2014;
- Data di scadenza: 21 ottobre 2020;

- Rimborso ed ammortamento: Le obbligazioni emesse saranno rimborsate alla pari, secondo il seguente schema: (i) Euro 5.000.000,00 alla data di pagamento che cade nell'ottobre 2018; (ii) Euro 5.000.000,00 alla data di pagamento che cade nell'ottobre 2019 ed (iii) il minore tra (a) l'importo residuo in linea capitale e (b) Euro 5.000.000,00, alla data di pagamento che cade nell'ottobre 2020 (data di scadenza). Innovatec avrà inoltre la possibilità di rimborsare interamente il prestito obbligazionario alla data di pagamento che cade nell'ottobre 2018 e nell'ottobre 2019;
- Pagamento interessi: in via posticipata, su base semestrale il giorno di calendario di ciascun anno (21 aprile – 21 ottobre), a partire dalla prima data di pagamento che cadrà nel mese di 21 aprile 2015 e ultima data 21 ottobre 2020;
- Interessi: ciascuna cedola è calcolata applicando al valore nominale delle Obbligazioni un tasso annuo di interesse fisso pari al 8,125%. La BNP Paribas agisce in qualità di agente per il calcolo in relazione alle Obbligazioni;
- Restrizioni alla successiva circolazione: ammessa solo presso investitori professionali.

Il Regolamento prevede alcuni vincoli (“*covenants*”), in linea con la prassi di mercato per operazioni simili, sia per Innovatec, sia per la sua controllante Kinexia S.p.A., sia per la correlata Volteo Energie S.p.A. (“*Garanti*”), soggetti che hanno rilasciato una garanzia autonoma a prima domanda al fine di garantire il ripagamento del prestito obbligazionario. Nello specifico, Innovatec dovrà assicurare che i seguenti *covenants* finanziari, fra i quali il più importante è che Innovatec non paghi alcun dividendo ai suoi azionisti, vengano rispettati:

(A) Rapporto di *Coverage* Interessi: uguale o superiore a 1.50X a partire dal bilancio 2014;

(B) Indebitamento finanziario netto / EBITDA:

A. 5X, alla data 31 dicembre 2015;

B. 4X alla data 30 giugno 2016 e 31 dicembre 2016;

C. 3X alla data 30 giugno 2017 e ogni semestre a seguire fino alla data di scadenza finale;

a meno che (I) il mancato rispetto del relativo *covenant* si sia posto rimedio nei 240 giorni di calendario (II) o fino a quando il rimedio non è attuato dopo i 240 giorni ;

(II.a) Kinexia distribuisce dividendi ai suoi azionisti per un importo non superiore al 25% dei dividendi allora disponibili; e

(II.b) Volteo non paga dividendi ai suoi azionisti.

Infine, in riferimento ai *Garanti*:

Kinexia non riesce a soddisfare uno dei seguenti *covenants* finanziari di ciascun *Garante* dalla data di Valutazione successivo al 31 dicembre 2015 e fino alla data di scadenza finale:

(A) Rapporto *Coverage* Interessi: uguale o superiore a 1.50X;

(B) Gruppo Indebitamento finanziario netto / EBITDA di Gruppo Kinexia: meno di 5X (cinque volte);

o,

(A) Volteo Rapporto *Coverage* Interessi: pari o superiore a 1.50X;

(B) Volteo Indebitamento finanziario netto / EBITDA Volteo: meno di 5X (cinque volte);

I “debiti verso banche” sono pari ad Euro 2.125 mila, di cui Euro 1.467 mila riconducibili alla controllata Sun System S.p.A. di cui Euro 5 mila a medio lungo termine e per Euro 657 mila alla società Stea – Divisione Energia Solare S.r.l. fusa in Innovatec dal 30 giugno 2015. Per maggiori dettagli in merito all'andamento finanziario del Gruppo si rimanda al Capitolo 9 della relazione sulla gestione.

I “debiti verso altri finanziatori” sono pari ad Euro 5.626 mila, ed accolgono interamente la quota del debito sostenuto per il finanziamento del progetto “*serre*” dalla controllante Innovatec S.p.A..

La voce “Acconti” accoglie anticipi da clienti relativi alle commesse attive della già Stea – Divisione Energia Solare S.r.l. (fusa in Innovatec dal 30 giugno 2015) per Euro 2.114 mila, della controllata Sun

System S.p.A. per Euro 437 mila e della capogruppo per Euro 522 mila.

I “Debiti verso fornitori” sono pari ad Euro 10.221 mila e sono relativi a beni e servizi ricevuti per l’espletamento delle attività aziendali il saldo si presenta in linea con il 31 dicembre 2014.. I debiti verso fornitori al 30 giugno 2015 comprendono debiti verso le società del gruppo Kinexia per un ammontare pari ad Euro 1.264 mila, principalmente riferibili per Euro 713 mila alla società correlata Volteo Energie S.p.A., per Euro 379 mila alla società correlata Waste Italia S.p.A..

I “Debiti verso controllanti” sono pari ad Euro 2.054 mila e sono principalmente relativi a debiti della capogruppo Innovatec S.p.A. verso la controllante Kinexia S.p.A., di cui Euro 965 mila di natura finanziaria ed Euro 678 mila di natura commerciale, Euro 367 mila per consolidato fiscale ed Euro 43 mila per IVA di Gruppo.

I “Debiti tributari” sono pari ad Euro 339 mila e sono riconducibili a debiti della controllata Sun System S.p.A verso Erario per ritenute (a fronte di lavoratori dipendenti, lavoratori autonomi, parasubordinati ed agenti) per Euro 44 mila e debiti tributari per Irap da versare per Euro 111 mila oltre a debiti della già fusa per incorporazione in Innovatec Stea – Divisione Energia Solare S.r.l. verso Erario per IVA per Euro 5 mila, per ritenute (a fronte di lavoratori dipendenti, lavoratori autonomi, parasubordinati ed agenti) per Euro 10 mila e debiti tributari principalmente per Ires per Euro 22 mila, oltre a debiti della capogruppo per debiti tributari per Irap per Euro 49 mila e debiti verso Erario per ritenute (a fronte di lavoratori dipendenti, lavoratori autonomi, parasubordinati ed agenti) per Euro 98 mila.

I “Debiti verso istituti previdenziali” sono pari ad Euro 343 mila e sono rappresentati prevalentemente da debiti da liquidare nei confronti di INPS e ENASARCO.

Gli “Altri debiti” sono pari ad Euro 817 mila e comprendono principalmente debiti verso il personale dipendente per le retribuzioni da corrispondere (compresa la quota di quattordicesima mensilità) e per ferie maturate e non godute (Euro 503 mila).

Finanziamenti effettuati dai soci

Ai sensi dell'art. 2427, punto 19-bis del Codice Civile, si segnala che al termine dell’esercizio non sussistono finanziamenti effettuati dai soci.

E) Ratei e risconti passivi

I ratei e risconti passivi ammontano ad Euro 1.016 mila, presentano un incremento pari ad Euro 817 mila rispetto al 31 dicembre 2014..

Valori in €/000

Voci	30/06/2015	31/12/2014	Variazione
Ratei passivi per interessi	157	154	3
Altri ratei passivi	697	-	697
Altri Risconti Passivi	162	45	117
TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI	1.016	199	817

Non sussistono al 30 giugno 2015 ratei e risconti aventi durata superiore a cinque anni.

Conti d'ordine

Fidejussioni

Alla data del 30 giugno 2015 il Gruppo ha prestato garanzie (tramite fidejussioni, lettere di patronage, ecc.) per complessivi Euro 1,7 milioni.

Conto economico

Premessa

I dati consolidati economici inclusi nella Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2015 tengono in considerazione dei saldi della capogruppo Innovatec S.p.A. e delle controllate consolidate con il metodo integrale.

A) Valore della produzione

Il “Valore della produzione” riportato al termine del primo semestre 2015 risulta pari ad Euro 8.951 mila. La composizione delle singole voci è così rappresentata:

Valori in €/000

Voci	30/06/2015	30/06/2014	Variazione
Ricavi dalle vendite e delle prestazioni	6.485	3.803	2.682
Variazione rimanenze prodotti in corso, semilavorati e finiti	-	45	(45)
Variazione lavori in corso su ordinazione	1.448	(313)	1.761
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	940	346	594
Altri ricavi e proventi	78	1.263	(1.185)
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	8.951	5.144	3.807

Per il periodo 1 gennaio - 30 giugno 2015 i ricavi della gestione caratteristica ammontano a Euro 6.485 migliaia e sono determinati principalmente da:

- Ricavi per Euro 541 mila relativi alle attività di installazione di impianti di energia rinnovabile effettuata principalmente per mezzo della società controllata Sun System S.p.A.;
- Ricavi per Euro 2.969 mila, relativi alla cessione di TEE;
- Ricavi per Euro 95 mila relativi all'attività di trading di componenti fotovoltaici (moduli, inverter) effettuata principalmente per mezzo della società controllata PV Component S.r.l.;
- Ricavi per Euro 5 mila relativi all'attività di Efficienza Energetica implementata direttamente dalla capogruppo Innovatec S.p.A.;
- Ricavi per Euro 632 mila, relativi all'attività EPC di realizzazione “chiavi in mano” di impianti fotovoltaici della fusa per incorporazione Stea-divisione energia solare S.r.l. attiva nell'area pugliese;
- Ricavi per Euro 646 mila, principalmente relativi ad attività di O&M e di telecontrollo operata dalla società controllata Sun System S.p.A.;
- Ricavi per Euro 96 mila, relativi all'attività EPC di realizzazione “chiavi in mano” di impianti fotovoltaici della già fusa società controllata Stea-divisione energia solare S.r.l. attiva nell'area pugliese;
- Ricavi per Euro 1.500 mila per attività di progettazione e supporto alla realizzazione della ristrutturazione di un complesso alberghiero.

Concorre alla formazione dei ricavi anche la variazione dei lavori in corso su ordinazione positiva per Euro 1,5 milioni e relativa a cantieri in corso di realizzazione e non ancora ultimati.

Concorrono altresì alla formazione del valore della produzione gli incrementi di immobilizzazioni per lavori interni che si riferiscono interamente al proseguimento nel corso del primo semestre 2015 delle attività per la realizzazione degli impianti relativi al “progetto serre”.

Il valore degli altri ricavi e proventi pari al 30 giugno 2015 ad Euro 78 mila, risulta composto come sotto dettagliato:

Valori in €/000

Voci	30/06/2015	30/06/2014	Variazione
Altri ricavi e proventi Terzi	25	167	(142)
Altri ricavi e proventi società controllanti	-	1.055	(1.055)
Altri ricavi e proventi società correlate	53	41	12
ALTRI RICAVI E PROVENTI	78	1.263	(1.185)

B) Costi della produzione

I “Costi della produzione” al termine del primo semestre 2015 risultano pari a Euro 9.949 mila. La composizione delle singole voci è così rappresentata:

Valori in €/000

Voci	30/06/2015	30/06/2014	Variazione
Acquisti di Materie prime, sussidiarie e di consumo	1.127	1.286	(159)
Costi per Servizi	3.396	2.610	786
Costi per Godimento beni di terzi	285	248	37
Costi per il personale	1.464	1.291	173
Ammortamenti e Svalutazioni	3.284	860	2.424
Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie di consumo e di merci	135	140	(5)
Oneri diversi di gestione	258	130	128
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	9.949	6.565	3.384

I costi della produzione per il periodo 1 gennaio – giugno 2015 ammontano a circa Euro 9.949 mila e sono costituiti principalmente da:

- acquisti di merci per Euro 1.127 mila. Si tratta di prodotti finiti e semilavorati per la realizzazione degli impianti fotovoltaici.

- costi per servizi per Euro 3.396 mila, la cui composizione è riepilogata nella tabella di seguito allegata:

Valori in €/000

Voci	30/06/2015	30/06/2014	Variazione
Costi di gestione impianti	-	100	(100)
Costi per costruzione impianti / commesse	4	-	4
Costi per commissioni e fidejussioni bancarie	1	73	(72)
Utenze gas, acqua, elettricità e telefoniche	70	87	(17)
Manutenzioni e riparazioni	29	61	(32)
Trasporti	28	104	(76)
Consulenze tecniche fiscali e notarili	482	594	(112)
Costi di pubblicità e di marketing	27	18	9
Costi per fiere e mostre	8	1	7
Assicurazioni	24	22	2
Consulenze diverse	979	415	564
Compensi amministratori e sindaci	136	116	20
Vigilanza e pulizia	23	16	7
Costi di smaltimento	3	1	2
Altre spese	354	359	(5)
Costi per lavorazioni conto terzi	1.018	460	558
Costi per servizi cantiere	19	-	19
Provvigioni	118	183	(65)
Costi per servizi altre società del gruppo	73	-	73
COSTI PER SERVIZI	3.396	2.610	786

- costi per godimento beni di terzi pari a circa Euro 285 mila, la cui composizione è riepilogata nella tabella di seguito allegata:

Valori in €/000

Voci	30/06/2015	30/06/2014	Variazione
Royalties	46	10	36
Canoni locazione immobili e leasing	8	20	(12)
Affitti	100	114	(14)
Noleggi	125	104	21
Altri costi per godimento beni di terzi	6	-	6
COSTI PER GODIMENTO BENI DI TERZI	285	248	37

- il costo del personale ammonta a Euro 1.464 mila e risulta composto come sotto rappresentato:

Valori in €/000

Voci	30/06/2015	30/06/2014	Variazione
Salari e stipendi	1.061	780	281
Oneri sociali	323	358	(35)
Trattamento di fine rapporto	67	58	9
Altri costi del personale	13	95	(82)
COSTI PER IL PERSONALE	1.464	1.291	173

Gli ammortamenti e le svalutazioni ammontano al 30 giugno 2015 ad Euro 3.284 mila e come meglio sotto dettagliato:

Valori in €/000

Voci	30/06/2015	30/06/2014	Variazione
Ammortamento costi di impianto e di ampliamento	213	210	3
Ammortamento costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	12	12	-
Ammortamento marchi, concessioni e licenze	7	-	7
Ammortamento altre immobilizzazioni immateriali	372	301	71
<i>Totale Amm.to immobilizzaz. Immateriali senza goodwill</i>	<i>604</i>	<i>523</i>	<i>81</i>
Ammortamento Goodwill	320	289	31
<u>Totale Amm.to immobilizzazioni immateriali</u>	<u>924</u>	<u>812</u>	<u>112</u>
Ammortamento impianti e macchinari	2.238	4	2.234
Ammortamento attrezzature industriali e commerciali	6	6	-
Ammortamento altri beni	16	38	- 22
Ammortamento immobilizzazioni in corso e acconti		-	-
<u>Ammortamento immobilizzazioni materiali</u>	<u>2.260</u>	<u>48</u>	<u>2.212</u>
Svalutaz. crediti att.circ.	100	-	-
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	3.284	860	2.324

Gli oneri diversi di gestione pari a circa Euro 258 mila al 30 giugno 2015 risultano composti come di seguito dettagliato:

Valori in €/000

Voci	30/06/2015	30/06/2014	Variazione
Imposte e tasse non sul reddito	3	-	3
Sopravvenienze passive	26	-	26
Altri oneri di gestione	222	116	106
Contributi associativi	4	12	(8)
Multe e ammende	3	2	1
ONERI DIVERSI DI GESTIONE	258	130	128

C) Proventi e Oneri finanziari

I "Proventi ed oneri finanziari netti" al termine del primo semestre 2015 risultano negativi per Euro 862 mila. La composizione delle singole voci è così rappresentata:

Valori in €/000

Voci	30/06/2015	30/06/2014	Variazione
Proventi finanziari di Imprese controllanti	54	-	54
Totale altri proventi finanziari	-	11	(11)
Totale interessi ed altri oneri finanziari	(916)	(187)	(729)
Utile e perdite su cambi	0	5	(5)
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI	(862)	(171)	(691)

Proventi finanziari

I Proventi finanziari sono pari a Euro 54 mila e sono dettagliati come di seguito rappresentato:

Valori in €/000

Voci	30/06/2015	30/06/2014	Variazione
Altri proventi da Controllanti	54	-	54
PROVENTI DA IMPRESE CONTROLLANTI	54	-	54
Interessi attivi su conti bancari	-	4	(4)
Altri proventi finanziari	-	7	(7)
TOTALE ALTRI PROVENTI FINANZIARI	-	11	(11)

I proventi da controllanti pari ad Euro 54 mila, si riferiscono agli interessi attivi maturati sul credito finanziario in essere con la controllante Kinexia S.p.A. di competenza del semestre.

Interessi e altri oneri finanziari

Gli Interessi e oneri finanziari sono pari a Euro 916 mila e sono dettagliati come di seguito rappresentato:

Valori in €/000

Voci	30/06/2015	30/06/2014	Variazione
Inter. e altri on. fin. vs Collegate	-	6	(6)
Interessi passivi su debiti bancari a breve e m/l termine	100	161	(61)
Interessi pagati ad altri finanziatori	364	-	364
Interessi su prestito obbligazionario	435	-	435
Altri oneri finanziari	17	20	(3)
TOTALE INTERESSI ED ALTRI ONERI FINANZIARI	916	187	729

E) Proventi e Oneri straordinari

I “Proventi e oneri straordinari” presentano un saldo complessivo negativo pari a Euro 440 mila. La relativa composizione è di seguito rappresentata:

Valori in €/000

Voci	30/06/2015	30/06/2014	Variazione
Totale Proventi Straordinari	3	-	3
Totale Oneri Straordinari	(443)	(65)	(378)
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE	(440)	(65)	(375)

Gli oneri straordinari si riferiscono principalmente a sopravvenienze passive per costi relativi ad esercizi precedenti non stanziati nell’esercizio di competenza.

Imposte sul reddito, differite, anticipate e proventi/oneri da consolidamento

Le “Imposte sul reddito” sono pari a Euro 450 mila. La composizione delle singole voci è così rappresentata:

Valori in €/000

Voci	30/06/2015	30/06/2014	Variazione
Imposte sul reddito locali (IRAP)	(15)	(13)	(2)
Imposte sul reddito (IRES)	(361)	0	(361)
Imposte differite	604	(4)	608
Imposte anticipate	68	92	(24)
Imposte differite/anticipate da consolidamento	127	17	110
Imposte per Proventi/(oneri) da consolidato fiscale	27	176	(149)
IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	450	268	182

Altre Informazioni

Composizione del personale

Vengono di seguito riportate le informazioni concernenti il numero puntuale e medio dei dipendenti, ai sensi dell'art. 2427, punto 15 del Codice Civile:

	Valori Puntuali				Valori Medi		
	30/06/2015	31/12/2014	%		30/06/2015	31/12/2014	%
Dirigenti	3	1	200%	Dirigenti	3	1	200%
Quadri	7	7	0%	Quadri	6	7	-14%
Impiegati e altri	46	37	24%	Impiegati e altri	41	38	8%
Operai	9	8	13%	Operai	9	7	29%
Totale	65	53	23%	Totale	59	53	11%

Operazioni con parti correlate

Le operazioni effettuate con parti correlate sono riconducibili ad attività che riguardano la gestione ordinaria e sono regolate alle normali condizioni di mercato (ove non regolate da specifiche condizioni contrattuali), così come sono regolati i debiti e i crediti produttivi di interessi. Riguardano principalmente l'attività di costruzione impianti e/o relativa gestione e manutenzione, le prestazioni di servizi amministrativi, societari e legali, l'erogazione di servizi di natura commerciale, tecnica ed ingegneristica e la gestione di servizi comuni, la provvista e l'impiego di mezzi finanziari da e verso imprese, la gestione della tesoreria, l'erogazione/reperimento di finanziamenti e rilascio di garanzie.

Si evidenziano di seguito i principali rapporti con società correlate:

- Volteo Energie S.p.A.: rapporti con Sun System S.p.A. di natura commerciale pregressi legati alla vendita delle partecipazioni in Pachino Energia S.r.l., Sun RT 01 S.r.l., Sun RT 02 S.r.l., Sun RT 03 S.r.l. per complessivi Euro 502 mila, all'attività di consulenza commerciale e tecnica su progetti per complessivi Euro 608 mila, per Euro 488 mila a rapporti di natura commerciale legati ad attività di O&M per impianti siti nel Lazio; rapporti pregressi con la già fusa per incorporazione in Innovatec Stea – Divisione Energia Solare S.r.l. di crediti per attività di EPC per Euro 133 mila e altri crediti di natura commerciale per Euro 19 mila oltre a Euro 427 mila vantati dalla Capogruppo e relativi a crediti commerciali per la realizzazione della commessa "Capo Mulini" e altri crediti di natura commerciale per Euro 10 mila per il passaggio di dipendenti; debiti di Sun System legati principalmente ad una fornitura di pannelli fotovoltaici per Euro 87 mila; crediti per depositi cauzionali relativi alla commessa "Capo Mulini" per Euro 1267 mila, debiti per dividendo per Euro 117 mila della già fusa per incorporazione in Innovatec Stea – Divisione Energia Solare S.r.l.; Pachino Energia S.r.l.: credito finanziario verso la precedente controllata (ora ceduta a Volteo Energie S.p.A.) per Euro 159 mila;

- Sun RT 01 S.r.l., Sun RT 02 S.r.l., Sun RT 03 S.r.l.: rapporti di natura commerciale e finanziaria verso le precedenti controllate (ora cedute a Volteo Energie S.p.A.) per complessivi Euro 93 mila;
- Waste Italia S.p.A.: rapporti di natura commerciale per la realizzazione di un impianto chiavi in mano della potenza installata di 486 kWp con crediti per Euro 1.188 mila, oltre ad un debito di Innovatec S.p.A. nei confronti di Waste Italia S.p.A. pari ad Euro 366 mila sorto a seguito dell'accollo di un credito che Waste Italia S.p.A. vantava verso Ambromobiliare S.p.A. a sua volta creditrice nei confronti di Innovatec S.p.A. a seguito della fatturazione delle "Success Fee" relativa all'operazione di collocamento delle azioni con l'operazione di quotazione all'AIM;
- Kinexia S.p.A.: crediti per Euro 1.327 mila per finanziamento attivi comprensivo degli interessi maturati, crediti per consolidato fiscale per Euro 570 mila, crediti per IVA di Gruppo per Euro 1.237 mila, crediti per attività di consulenza strategica per Euro 111 mila; debiti per conto corrente di corrispondenza per Euro 944 mila, debiti legati all'attività di assistenza nell'emissione del prestito obbligazionario per Euro 122 mila oltre a Euro 157 mila per emolumenti amministratori che hanno rinunciato a favore della società di appartenenza, Euro 5 per internal audit e debiti per IVA di Gruppo per Euro 43 mila, debiti per consolidato fiscale per Euro 367 mila, debiti per Euro 274 mila per attività di assistenza alla quotazione del Gruppo Innovatec;
- ER Società Agricola S.r.l.: crediti per attività di efficientamento da parte di Innovatec per Euro 15 mila;
- Bioenergie S.r.l.: crediti per attività di efficientamento da parte di Innovatec per Euro 15 mila;
- Bensi 3 S.r.l.: crediti per attività di servizi di efficienza energetica Esco per Euro 78 mila;
- Faeco S.r.l.: crediti per Euro 46 mila vantati dalla capogruppo per il passaggio di dipendenti oltre a debiti per il riaddebito di costi per Euro 13 mila; SEI Energia S.p.A.: crediti relativi ad attività commerciale per il noleggio di due impianti per la produzione di acqua calda e debiti per ribaltamento di attività di assistenza nello sviluppo dell'aria di efficienza energetica per Euro 155 mila;
- con la già fusa per incorporazione in Innovatec Atria Solar S.r.l.: crediti pregressi per attività manutentive legate all'impianto fotovoltaico di proprietà di Atria Solar S.r.l. per Euro 28 mila;
- Greenway Energy S.r.l.: rapporti di credito di natura finanziaria per complessivi Euro 360 mila oltre a crediti per attività di O&M per Euro 27 mila;
- Abitare Roma S.p.A.: debiti per riaddebito di costi sostenuti per conto di Innovatec per Euro 8 mila;
- Logica S.r.l.; debiti commerciali per Euro 7 mila per attività di consulenza fiscale.

Qualora la natura, il valore o le peculiari caratteristiche dell'operazione lo richiedano, il Consiglio di Amministrazione si avvale dell'ausilio di esperti indipendenti.

In merito ai crediti e debiti finanziari rispettivamente si rimanda al capitolo della Relazione intermedia sulla gestione "Analisi dell'andamento finanziario del Gruppo Innovatec".

Per ulteriori informazioni si veda il prospetto sotto riportato.

Stato Patrimoniale (Valori in Euro)

	Greenway Energy Srl	Volteo Energie Spa	Pachino Energia S.r.l.	Sun RT 01 S.r.l.	Sun RT 02 S.r.l.	Bioenergie Srl	ER Società Agricola Srl	Servizi Energetici Innovativi S.r.l.	Gruppo Waste Italia S.p.A.	Kinexia Spa	Sei	Atria Solar Srl	Logica S.r.l.	Abitare Roma	Faeco Srl	Exalto Energy & Innovation Srl	Bensi3 Srl	Totale Società Correlate
Cred. imm. finanz. vs. Collegate - entro anno	360.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	80.000	-	440.000
Cred. imm. finanz. vs. Controllanti - entro anno	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.326.863	-	-	-	-	-	-	-	1.326.863
Cred. imm. fin. vs. altre impr. Gruppo	-	1.266.746	158.906	76.844	13.359	-	-	7.864	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.523.719
Clienti nazionali collegate - entro anno	27.255	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	27.255
Fatt. da emettere nazionali controllanti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	110.617	-	-	-	-	-	-	-	110.617
Altri crediti verso controllanti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.807.042	-	-	-	-	-	-	-	1.807.042
Clienti nazionali altre imp. Gruppo - entro anno	-	1.680.089	-	-	-	-	-	-	1.187.945	-	-	28.244	-	-	427	120.000	45.642	3.062.347
Fatt. da emettere naz. altre impr. Gruppo	-	506.774	-	-	-	-	-	-	-	-	30.000	-	-	-	-	1.199.520	-	1.736.294
Fatt. da emettere est. altre impr. Gruppo	-	-	-	-	-	15.069	15.005	-	-	-	-	-	-	-	-	-	31.875	61.949
Altri crediti verso altre imprese Gruppo	-	-	-	-	-	-	-	-	5.313	-	31.839	-	-	-	45.843	-	-	82.995
Fornitori nazionali controllanti - entro anno	-	-	-	-	-	-	-	-	-	183.685	-	-	-	-	-	-	-	183.685
Fatt. da ricevere nazionali controllanti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	240.360	-	-	-	-	-	-	-	240.360
C/C di corrispondenza controllanti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	943.949	-	-	-	-	-	-	-	943.949
Altri debiti verso controllanti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	274.869	-	-	-	-	-	-	-	274.869
Debiti da consolidato fiscale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	367.398	-	-	-	-	-	-	-	367.398
Debiti per IVA di gruppo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	42.817	-	-	-	-	-	-	-	42.817
Fornitori nazion. altre imp. Gruppo - entro anno	-	168.540	-	2.420	2.420	-	-	-	7.038	-	7.220	-	3.294	-	-	60.390	-	251.322
Fatt. da ricevere naz. altre impr. Gruppo	-	133	-	-	-	-	-	-	5.490	-	148.121	-	3.950	8.333	12.600	-	-	178.627
Altri debiti verso altre imprese Gruppo	-	543.978	-	-	-	-	-	-	366.000	-	-	-	-	-	-	120.000	-	1.029.978

Conto Economico (Valori in Euro)

	Volteo Energie Spa	Greenway Energy Srl	Gruppo Waste Italia S.p.A.	Kinexia Spa	Sei	Logica S.r.l.	Abitare Roma	Exalto Energy & Innovation Srl	Faeco Srl	Bensi3 Srl	Totale Società Correlate
Ricavi da contratti di costruzioni	-	22.340	-	-	-	-	-	1.199.520	-	-	1.221.860
Ricavi per servizi	1.508.165	-	-	-	-	-	-	-	350	-	1.508.515
Altri ricavi e proventi Gruppo	-	-	-	-	30.000	-	-	-	-	23.400	53.400
Compensi amministratori e sindaci	-	-	-	57.500	-	-	-	-	-	-	57.500
Altre spese	7.926	-	6.128	105	1.097	-	-	-	-	-	15.256
Consulenze Tecniche	-	-	-	-	-	-	8.333	-	-	-	8.333
Costi per servizi Gruppo	-	-	-	57.892	6.667	14.708	-	-	-	-	79.267

Proventi Finanziari di imprese controllanti
Inter. e altri on. fin. vs Con.te/ Con.nti

Kinexia Spa	Totale Società Correlate
54.136	54.136
345	345

Operazioni fuori bilancio - art. 2427, punto 22-ter del Codice Civile

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, n. 22-ter del Codice Civile, tenendo conto dell'appendice di modifica del principio contabile n. 12 dell'OIC, si informa che la società non ha posto in essere accordi non risultanti dallo stato patrimoniale o dai conti d'ordine.

Partecipazioni in imprese comportanti responsabilità illimitata.

Ai sensi di quanto disposto dall'art. 2361, comma 2 del Codice Civile, si segnala che le società facenti parte del Gruppo non hanno assunto partecipazioni in altre imprese comportanti la responsabilità illimitata nella società.

ALLEGATO 1 - ELENCO DELLE PARTECIPAZIONI AL 30 GIUGNO 2015 CONSOLIDATE INTEGRALMENTE E CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO.

A) Società controllate direttamente				
Partecipata da:	Società	Sede	%	Capitale Sociale Euro
Innovatec S.p.A.	Sun System S.p.A.	Milano	84,44%	146.259
	Roof Garden S.r.l.	Milano	90,00%	20.000
B) Società controllate indirettamente				
Partecipata da:	Società	Sede	%	Capitale Sociale Euro
Sun System S.p.A.	PV Components S.r.l.	Milano	100,00%	10.000
	Sun System Roenergy S.r.l.	Romania	100,00%	224
	Gigawatt Green S.r.l.	Romania	97,56%	91
	Roof Garden S.r.l.	Milano	10,00%	20.000
C) Società collegate				
Partecipata da:	Società	Sede	%	Capitale Sociale Euro
Innovatec S.p.A.	Exalto Energy & innovation S.r.l.	Palermo	24,79%	121.000
	Metroquadro S.r.l.	Rimini	10,00%	11.765
Sun System S.p.A.	Erikoglu Sunsystem Enerji AS	Turchia	50,00%	178.384
	Greenway Energy S.r.l.	Milano	48,10%	25.000
	Greenway S.r.l.	Palermo	25,00%	40.000
PV Components S.r.l.	Gigawatt Green S.r.l.	Romania	10,00%	91

ALLEGATO 2 - PROSPETTO RIEPILOGATIVO DEI DATI ESSENZIALI DELL'ULTIMO BILANCIO DELLE SOCIETA' CONSOLIDATE

	Innovatec Spa	Sun System Spa	PV Components Srl	Sun System Roenergy Srl	Roof Garden Srl	Stea Divisioni Energia Solare Srl (*)	Gigawatt Green
CREDITI VS. SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI (A)	0	0	0	0	0	0	0
1) Costi di impianto e di ampliamento	1.458.052	839	0	0	359	0	0
2) Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	0	39.516	0	0	0	0	0
3) Diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno	0	0	0	0	0	0	0
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	45.280	2.145	0	0	0	0	0
5) Avviamento	93.731	0	0	0	0	0	0
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	0	0	0	0	0	0	0
7) Altre immobilizzazioni immateriali	4.953.474	881.755	19.480	0	164.066	1.062	0
8) Differenze da Consolidamento	0	0	0	0	0	0	0
Totale Immobilizzazioni Immateriali (I)	6.550.537	924.255	19.480	0	164.425	1.062	0
1) Terreni e fabbricati	0	0	0	0	0	0	1.705
2) Impianti e macchinario	741.040	5.973	0	0	0	12.789	0
3) Attrezzature industriali e commerciali	1.508	29.415	0	0	0	1.207	0
4) Altri beni	2.867	89.033	0	250	0	11.486	0
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	24.853	0	0	0	0	0	86.520
Totale Immobilizzazioni Materiali (II)	770.269	124.421	0	250	0	25.482	88.225
1) Partecipazioni	10.504.335	52.762	450	0	0	574	0
a) In imprese controllate	9.690.986	(58.454)	450	0	0	0	0
b) In imprese collegate	0	111.217	0	0	0	0	0
c) In imprese controllanti	0	0	0	0	0	0	0
d) In altre imprese	813.349	0	0	0	0	574	0
2) Crediti	2.648.410	3.656.734	3.694	0	0	15.800	0
a) Verso imprese controllate	4.120	409.904	3.694	0	0	0	0
1) Esigibili entro l'esercizio successivo	4.120	409.904	3.694	0	0	0	0
2) Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0	0	0	0	0
b) Verso imprese collegate	80.000	360.000	0	0	0	0	0
1) Esigibili entro l'esercizio successivo	80.000	360.000	0	0	0	0	0
2) Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0	0	0	0	0
c) Verso imprese controllanti	1.266.746	2.566.553	0	0	0	0	0
1) Esigibili entro l'esercizio successivo	1.266.746	2.566.553	0	0	0	0	0
2) Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0	0	0	0	0
d) Verso altri	1.297.545	320.277	0	0	0	15.800	0
1) Esigibili entro l'esercizio successivo	1.279.309	300.237	0	0	0	0	0
2) Esigibili oltre l'esercizio successivo	18.236	20.040	0	0	0	15.800	0
3) Altri Titoli	0	0	0	0	0	0	0
4) Azioni proprie	0	0	0	0	0	0	0
Totale Immobilizzazioni Finanziarie (III)	13.152.745	3.709.497	4.144	0	0	16.374	0
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	20.473.551	4.758.173	23.624	250	164.425	42.918	88.225
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	0	0	0	0	0	0	0
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	0	0	0	0	0	0	0
3) Lavori in corso su ordinazione	786.810	0	0	64.342	0	1.501.837	0
4) Prodotti finiti e merci	0	1.100.318	26.098	0	0	113.832	0
5) Acconti	0	0	0	0	0	0	158
Totale Rimanenze (I)	786.810	1.100.318	26.098	64.342	0	1.615.669	158
1) Verso clienti	3.060.371	5.571.592	64.372	45.492	19.610	1.723.081	0
1) Esigibili entro l'esercizio successivo	3.060.371	5.571.592	64.372	45.492	19.610	1.723.081	0
2) Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0	0	0	0	0
2) Verso imprese controllate	10.966.406	84.179	0	0	7.028	128.057	0
1) Esigibili entro l'esercizio successivo	10.966.406	84.179	0	0	7.028	128.057	0
2) Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0	0	0	0	0
3) Verso imprese collegate	0	27.255	0	0	0	0	0
1) Esigibili entro l'esercizio successivo	0	27.255	0	0	0	0	0
2) Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0	0	0	0	0
4) Verso controllanti	995.079	7.406.946	20.088	0	53.259	223.484	0
1) Esigibili entro l'esercizio successivo	995.079	7.406.946	20.088	0	53.259	223.484	0
2) Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0	0	0	0	0
4b) Crediti Tributari	768.899	307.580	31.481	61.851	16.420	12.361	17.335
1) Esigibili entro l'esercizio successivo	768.899	307.580	31.481	61.851	16.420	12.361	17.335
2) Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0	0	0	0	0
4) Imposte anticipate	84.782	532.629	8.642	0	2.460	0	0
1) Esigibili entro l'esercizio successivo	84.782	532.629	8.642	0	2.460	0	0
2) Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0	0	0	0	0
5) Verso altri	238.277	2.358.034	52.252	85.142	1.376	99.307	0
1) Esigibili entro l'esercizio successivo	238.277	2.358.034	52.252	85.142	1.376	84.999	0
2) Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0	0	0	14.308	0
Totale Crediti (II)	16.113.814	16.288.214	176.835	192.485	100.153	2.186.291	17.335
Totale Attività Finanziarie non Immobilizz. (III)	0	0	0	0	0	0	0
1) Depositi bancari e postali	539.602	189.203	16.694	384	6.731	282.101	1.110
2) Assegni	0	0	0	374	0	0	1
3) Denaro e valori in cassa	0	943	0	0	0	0	0
Totale Disponibilità Liquide (IV)	539.602	190.147	16.694	758	6.731	282.101	1.111
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	17.440.226	17.578.679	219.627	257.585	106.884	4.084.060	18.604
TOTALE RATEI E RISCOINTI ATTIVI (D)	3.029.749	82.532	0	0	0	268.308	0
TOTALE ATTIVO	40.943.526	22.419.384	243.251	257.836	271.309	4.395.287	106.829

(*) Società fusa dal 30 giugno 2015 in Innovatec S.p.A..

	Innovatec Spa	Sun System Spa	PV Components Srl	Sun System Roenergy Srl	Roof Garden Srl	Stea Divisioni Energia Solare Srl (*)	Gigawatt Green
I Capitale sociale	5.027.858	146.259	10.000	224	20.000	10.000	92
II Riserva di sovrapprezzo delle azioni	9.520.243	2.923.331	0	0	0	0	0
III Riserve di rivalutazione	0	0	0	0	0	0	0
IV Riserva legale	0	29.252	2.000	0	0	2.000	0
V Riserve statutarie	0	0	0	0	0	0	0
VI Riserve per azioni proprie in portafoglio	0	0	0	0	0	0	0
VII Altre riserve	0	3.118.684	0	0	70.000	312.203	0
Riserva di consolidamento	0	0	0	0	0	0	0
VIII Utili (perdite) portati a nuovo	(229.850)	(2.343.359)	75.628	(146.764)	(69.838)	(81.940)	(23.115)
IX Utile (perdita) dell'esercizio	(359.264)	(1.012.582)	4.443	(795)	(32.339)	75.088	(3.660)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	13.958.987	2.861.586	92.071	(147.335)	(12.177)	317.352	(26.683)
1) Fondo trattamento quiescenza e obblighi simili	0	0	0	0	0	0	0
2) Fondo imposte, anche differite	0	0	0	0	0	44.317	0
3) Altri	0	40.000	0	0	0	87.564	0
TOTALE FONDI RISCHI E ONERI (B)	0	40.000	0	0	0	131.881	0
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO (C)	131.343	247.611	0	0	3.570	51.752	0
1 Obbligazioni	10.000.000	0	0	0	0	0	0
1 Esigibili entro l'esercizio successivo	10.000.000	0	0	0	0	0	0
2 Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0	0	0	0	0
3 Debiti verso soci per finanziamenti	0	0	0	258.167	0	0	14.272
1 Esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0	258.167	0	0	14.272
2 Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0	0	0	0	0
4 Debiti verso banche	656	1.467.221	0	0	0	657.350	0
1 Esigibili entro l'esercizio successivo	656	1.467.221	0	0	0	657.350	0
2 Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0	0	0	0	0
5 Debiti verso altri finanziatori	0	0	0	1.213	0	0	107.102
1 Esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0	1.213	0	0	107.102
2 Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0	0	0	0	0
6 Acconti	521.818	437.439	1.562	0	0	2.113.809	0
1 Esigibili entro l'esercizio successivo	521.818	437.439	1.562	0	0	2.113.809	0
2 Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0	0	0	0	0
7 Debiti verso fornitori	4.379.581	4.838.798	25.662	129.553	11.710	834.949	482
1 Esigibili entro l'esercizio successivo	4.379.581	4.838.798	25.662	129.553	11.710	834.949	482
2 Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0	0	0	0	0
8 Debiti rappresentati da titoli di credito	0	0	0	0	0	0	0
1 Esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0	0	0	0	0
2 Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0	0	0	0	0
9 Debiti verso imprese controllate	8.757.616	680.672	846	16.231	8.252	14.507	11.656
1 Esigibili entro l'esercizio successivo	8.757.616	680.672	846	16.231	8.252	14.507	11.656
2 Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0	0	0	0	0
10 Debiti verso imprese collegate	0	0	0	0	3.694	0	0
1 Esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0	0	3.694	0	0
2 Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0	0	0	0	0
11 Debiti verso controllanti	1.683.354	11.149.535	123.002	0	119.349	102.585	0
1 Esigibili entro l'esercizio successivo	1.683.354	11.149.535	123.002	0	119.349	102.585	0
2 Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0	0	0	0	0
12 Debiti tributari	146.371	155.329	0	7	233	37.262	0
1 Esigibili entro l'esercizio successivo	146.371	155.329	0	7	233	37.262	0
2 Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0	0	0	0	0
13 Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	169.670	144.433	108	0	165	29.034	0
1 Esigibili entro l'esercizio successivo	169.670	144.433	108	0	165	29.034	0
2 Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0	0	0	0	0
14 Altri debiti	291.946	288.316	0	0	136.512	99.856	0
1 Esigibili entro l'esercizio successivo	291.946	288.316	0	0	136.512	99.856	0
2 Esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE DEBITI (D)	25.951.012	19.161.743	151.180	405.171	279.915	3.889.351	133.512
TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI (E)	902.184	108.445	0	0	0	4.951	0
TOTALE PASSIVO	40.943.526	22.419.384	243.251	257.836	271.309	4.395.287	106.829

(*) Società fusa dal 30 giugno 2015 in Innovatec S.p.A..

	Innovatec Spa	Sun System Spa	PV Components Srl	Sun System Roenergy Srl	Roof Garden Srl	Stea Divisioni Energia Solare Srl (*)	Gigawatt Green
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	5.457.156	5.697.943	95.139	0	0	771.540	0
2) Variazione delle rimanenze di prodotti e semilav.	786.810	-3.505.324	0	0	0	661.367	0
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	0	0	0	0	0	0	0
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	0	0	0	0	0	0	0
5) Altri ricavi e proventi	91.660	17.366	2.057	0	0	4.452	0
1) Ricavi e proventi	91.660	17.366	2.057	0	0	4.452	0
2) Contributi in conto esercizio	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	6.335.626	2.209.985	97.197	0	0	1.437.359	0
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	14.664	407.385	66.965	0	0	638.137	0
7) Per servizi	2.336.062	1.778.298	10.620	0	1.053	330.235	3.694
8) Per godimento di beni di terzi	2.167.988	70.007	272	0	0	73.750	0
9) Per il personale	815.836	445.225	0	0	12.409	189.802	0
a) Salari e stipendi	594.584	317.079	0	0	11.065	138.191	0
b) Oneri sociali	186.609	92.668	0	0	567	43.612	0
c) Trattamento di fine rapporto	34.644	23.592	0	0	777	7.837	0
d) Trattamento di quiescenza e simili	0	0	0	0	0	0	0
e) Altri costi	0	11.886	0	0	0	162	0
10) Ammortamenti e svalutazioni	803.396	369.983	7.510	27	30.734	4.532	0
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	772.357	249.942	7.510	0	30.734	669	0
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	31.039	20.041	0	27	0	3.862	0
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0	0	0	0	0
d) Svalutazione dei crediti compr. all'attivo c. e dispo.l.	0	100.000	0	0	0	0	0
11) Variazioni delle rimanenze di mat. prime, suss. e merci	0	75.970	6.125	0	0	52.555	0
12) Accantonamento per rischi	0	0	0	0	0	0	0
13) Altri accantonamenti	0	0	0	0	0	0	0
14) Oneri diversi di gestione	28.011	206.424	593	0	411	22.668	0
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	6.165.958	3.353.292	92.085	27	44.606	1.311.680	3.694
DIFFERENZA VALORE E COSTI DELLA PROD. (A-B)	169.668	(1.143.306)	5.112	(27)	(44.606)	125.679	(3.694)
15) Proventi da partecipazioni	0	0	0	0	0	0	0
16) Altri proventi finanziari	54.231	10	0	0	0	0	0
a) Da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	0	0	0	0	0	0	0
Di imprese controllate	0	0	0	0	0	0	0
Di imprese collegate	0	0	0	0	0	0	0
Di imprese controllanti	54.136	0	0	0	0	0	0
b) Da titoli iscritti nelle immobilizzazioni (non partecipazioni)	0	0	0	0	0	0	0
c) Da titoli iscritti all'attivo circolante (non partecipazioni)	0	0	0	0	0	0	0
d) Proventi diversi	95	10	0	0	0	0	0
1) Di imprese controllate	0	0	0	0	0	0	0
2) Di imprese collegate	0	0	0	0	0	0	0
3) Di imprese controllanti	0	0	0	0	0	0	0
4) Altri	95	10	0	0	0	0	0
17) Interessi e altri oneri finanziari:	444.152	91.853	302	1.029	0	15.139	0
b) Utili e Perdite su Cambi	0	0	0	(261)	0	0	34
TOTALE PROVENTI E ONERI FINAN. (15+16-17)	(389.921)	(91.843)	(301)	(768)	0	(15.139)	34
18) Rivalutazioni	0	0	0	0	0	0	0
a) di partecipazioni	0	0	0	0	0	0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie (non partecipazioni)	0	0	0	0	0	0	0
c) di titoli iscritti all'attivo circolante (non partecipazioni)	0	0	0	0	0	0	0
19) Svalutazioni	63.000	7.000	0	0	0	0	0
a) di partecipazioni	(63.000)	(7.000)	0	0	0	0	0
b) di immobilizzazioni finanziarie (non partecipazioni)	0	0	0	0	0	0	0
c) di titoli iscritti all'attivo circolante (non partecipazioni)	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE DELLE RETTIFICHE (18-19)	(63.000)	(7.000)	0	0	0	0	0
20) Proventi	8	2.424	0	0	0	1.004	0
1) Proventi	8	2.424	0	0	0	1.004	0
2) da plusvalenze da alienazioni non iscrivibili al n.5	0	0	0	0	0	0	0
21) Oneri	2.005	194.851	0	0	0	4	0
1) Oneri	2.005	194.851	0	0	0	4	0
2) da minusvalenze da alienazioni non iscrivibili al n.14	0	0	0	0	0	0	0
3) imposte relative a esercizi precedenti	0	0	0	0	0	0	0
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21)	(1.997)	(192.426)	0	0	0	1.000	0
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	(285.250)	(1.434.576)	4.810	(795)	(44.606)	111.541	(3.660)
22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite ed anticipate	74.014	(421.994)	367	0	(12.267)	36.452	0
a) Imposte correnti	114.108	254.070	367	0	(12.267)	(7.864)	0
b) Imposte differite	0	(648.564)	0	0	0	44.317	0
c) Imposte anticipate	(40.094)	(27.500)	0	0	0	0	0
23) RISULTATO DELL'ESERCIZIO	(359.264)	(1.012.582)	4.443	(795)	(32.339)	75.088	(3.660)

(*) Società fusa dal 30 giugno 2015 in Innovatec S.p.A..

ALLEGATO 3 – COMPENSI RICONOSCIUTI AD AMMINISTRATORI E SINDACI, DIRETTORI GENERALI E DIRIGENTI CON RESPONSABILITA' STRATEGICHE

I compensi al Consiglio di Amministrazione per i membri in carica al 30 giugno 2015 sono sotto dettagliati:

Nome e Cognome	Carica Ricoperta	Nomina	Scadenza della carica	Emolumenti contabilizzati al 30/06/2015
Pietro Colucci	Presidente	28/11/2013	Approvazione bilancio 31/12/2015	25.000,00
Flavio Raimondo	Amministratore Delegato	19/02/2014	Approvazione bilancio 31/12/2015	50.000,00
Marco Fiorentino	Amministratore	29/08/2014	Approvazione bilancio 31/12/2015	7.700,00
Raffaele Vanni	Amministratore	06/05/2014	Approvazione bilancio 31/12/2015	-
Edoardo Esercizio (1)	Amministratore	28/11/2013	Approvazione bilancio 31/12/2015	12.500,00
Gianluca Loria	Amministratore	28/11/2013	Cessato il 28/08/2015	7.500,00
Valerio Verderio	Amministratore	28/08/2015	Approvazione bilancio 31/12/2015	
Alessandra Fornasiero	Amministratore	28/11/2013	Approvazione bilancio 31/12/2015	7.500,00
TOTALE AMMINISTRATORI INNOVATEC				110.200,00

(1) Amministratore indipendente

L'ammontare contabilizzato al 30 giugno 2015 relativo alla capogruppo Innovatec S.p.A. risulta pari a complessive Euro 110.200.

Da evidenziare inoltre che l'Amministratore dott. Gianluca Loria alla data di redazione del presente documento risulta essere sostituito dal dott. Valerio Verderio cooptato dal Consiglio di Amministrazione del 28 agosto 2015 e confermato successivamente nell'Assemblea del 28 agosto 2015.

Con espressa dichiarazione il Dott. Raimondo e la Dott.ssa Fornasiero rinunciano al percepimento dei compensi maturati dopo il 19 febbraio 2014 a favore della società di appartenenza.

Compensi sindaci

I compensi maturati dal collegio sindacale nel periodo dei primi 6 mesi del 2015 ammontano ad Euro 26.000. Nella capogruppo Innovatec S.p.A. risultano compensi sindacali dei primi 6 mesi del 2015 per Euro 17.500 ed in Sun System S.p.A. per Euro 8.500.