

N. 5506 di rep.

N. 2937 di racc.

Verbale di assemblea speciale

REPUBBLICA ITALIANA

L'anno 2018 (duemiladiciotto)

il giorno 22 (ventidue)

del mese di maggio

in Milano, via Agnello n. 18.

Io sottoscritto **Andrea De Costa**, notaio in Milano, iscritto presso il Collegio Notarile di Milano, su richiesta - a mezzo del Presidente del Consiglio di Amministrazione avv. Roberto Maggio - della società per azioni denominata:

"Innovatec S.p.A."

con sede legale in Milano, via privata Giovanni Bensi n. 12/3, con il capitale di Euro 4.173.444 interamente versato, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano: 08344100964 (di seguito anche la "**Società**"), procedo alla redazione e sottoscrizione, ai sensi dell'art. 2375 c.c., del verbale dell'assemblea speciale dei portatori del prestito obbligazionario non convertibile "Innovatec 2020" 8,125% OCT20 EURO 10MM ISIN IT0005057770 emesso dalla Società stessa tenutasi, alla mia costante presenza, in **Milano**, via **G. Bensi n. 12/3** in data

8 (otto) maggio 2018 (duemiladiciotto)

giusta l'avviso di convocazione di cui infra, per discutere e deliberare sull'ordine del giorno pure infra riprodotto.

Aderendo alla richiesta, do atto che il resoconto dello svolgimento della predetta assemblea è quello di seguito riportato.

Assume la presidenza, con il consenso unanime degli intervenuti e ai sensi di statuto, il Presidente del Consiglio di Amministrazione avv. Roberto Maggio il quale, alle ore 15 incarica me notaio della redazione del verbale e constata e dà atto che:

- l'assemblea è stata convocata mediante avviso di convocazione pubblicato sul quotidiano Italia Oggi del 18 aprile 2018 per deliberare sul seguente Ordine del Giorno

1. Rinegoziazione del Regolamento del prestito obbligazionario non convertibile "Innovatec 2020" 8,125% OCT20 EURO 10MM ISIN IT0005057770 ("**Prestito**") a) in un prestito obbligazionario convertibile 2018-2021, b) con assegnazione Azioni di Nuova Emissione derivanti dall'Aumento di Capitale della Società Riservato agli Obbligazionisti, e) con assegnazione di Warrants 2018-2021 gratuiti agli Obbligazionisti, d) riduzione delle garanzie rilasciate dai Guarantors Volteo Energie S.r.l. e GruppoWaste Italia S.p.A. rispettivamente a Euro 1,7 milioni e Euro 0,3 milioni e e) con rinuncia ad alcuni diritti degli obbligazionisti, tra i quali quelli definiti nei seguenti articoli del Prestito: 1.1. Art 2.1 : Denomination and Price, 1.2. Art. 2.3: Status and guarantees; 1.3. Art. 3:

Subscription and Transfer of the Notes 1.4. Art. 4: Issue Date And Final Maturity Date 1.5. Art. 5.2: Interest Rate 1.6. Art. 6.1 : Redemption 1.7. Art. 7: Events of Default para, (e) Litigation 1.8. Art. 7: Events of Default para. (I) Guarantees 1.9. Art. 7: Events of Default para, (m) Guarantors 1.10. Art 8: Covenants by the Issuer para. (hi), (vi), (vii), (xvii); 2. Rinuncia di tutti gli interessi dovuti agli Obbligazionisti nella data di pagamento ("Interest Payment Date") (i) 21 Ottobre 2016, (ii) 21 Aprile 2017 e (iii) 21 ottobre 2017, ai sensi dell'articolo 5 del regolamento del Prestito; 3. Pagamento di Euro 200.000 (Euro duecentomila) e rinuncia da parte degli Obbligazionisti per il residuo degli interessi dovuti agli Obbligazionisti nella data di pagamento ("Interest Payment Date") del 21 aprile 2018, ai sensi dell'articolo 5 del regolamento del Prestito; 4. Rinuncia all'esercizio del diritto al rimborso anticipato del Prestito previsto dall'articolo 7 del regolamento del Prestito per qualsiasi tipologia di eventi occorsi o che dovessero occorrere fino alla data che cade il 21 luglio 2018;

- l'avviso di convocazione è stato reso pubblico in via telematica in conformità alle vigenti disposizioni mediante pubblicazione sul sito Internet della Società il 18 aprile 2018;
- non è pervenuta alla Società alcuna richiesta di integrazione dell'ordine del giorno, né sono state presentate nuove proposte di delibera;
- sono presenti in questo momento aventi diritto rappresentanti per delega n. 57,4 obbligazioni, obbligazioni, pari al 57,4% delle obbligazioni rappresentanti il Prestito, quali risultanti dall'elenco allegato sotto "A", tutti rappresentati per delega dall'Avv. Marzio Molinari;
- Taliti Funds Sicav risulta aver conferito delega per l'intervento alla presente assemblea per n. 9 obbligazioni, conferendo istruzioni di voto favorevoli alle proposte del Consiglio; tuttavia, non è pervenuta per tale obbligazionista la documentazione richiesta ai sensi dell'art. 83-sexies del Decreto Legislativo 58/1998 e dell'art. 23 del Provvedimento Banca d'Italia - Consob del 22 febbraio 2008 per la legittimazione all'intervento nell'assemblea;
- la Società è titolare di n. 4 obbligazioni;
- le deleghe, la cui regolarità formale è stata verificata dal Presidente sono depositate agli atti di quest'assemblea essendo pervenute nei tempi previsti dall'avviso di convocazione alla società;
- la presente Assemblea si tiene in seconda convocazione;
- per il Consiglio di Amministrazione sono presenti, oltre al Presidente, i Consiglieri dott. Raffaele Vanni e dott. Gaetano Paradiso;
- sono assenti giustificati i membri del Collegio sindacale;
- l'elenco degli intervenuti, in proprio e per delega, con l'indicazione del numero delle rispettive obbligazioni, sarà

allegato al verbale dell'Assemblea ed è messo a disposizione dei presenti;

- è stata effettuata la verifica della rispondenza delle deleghe a norma dell'art. 2372 del codice civile e della ulteriore disciplina applicabile;
- non sono previste procedure di voto per corrispondenza o con mezzi elettronici;
- sono presenti in Assemblea alcuni dipendenti, collaboratori e consulenti del Gruppo per ragioni di servizio;
- la Società ha regolarmente espletato nei confronti degli obbligazionisti gli adempimenti informativi previsti dalla disciplina applicabile;
- è fatto invito agli intervenuti a voler segnalare l'eventuale carenza di legittimazione al voto ai sensi della vigente normativa, e ciò a valere per tutte le deliberazioni; chi si assentasse, anche solo temporaneamente, dovrà darne comunicazione alle persone incaricate che si trovano all'uscita della sala e ciò per permettere la regolarità dello svolgimento dell'Assemblea e delle operazioni di voto; è diritto di ogni obbligazionista intervenire sull'argomento posto all'ordine del giorno.

Il Presidente dichiara pertanto l'assemblea validamente costituita in seconda convocazione ed atta a deliberare sull'ordine del giorno.

Il **Presidente** passa, con il consenso dei presenti, alla trattazione congiunta di tutti i punti all'ordine del giorno dell'Assemblea. Ricorda che, per le ragioni analiticamente illustrate nella Relazione illustrativa al presente verbale allegata sotto "B", il Consiglio di Amministrazione propone di: deliberare positivamente sul primo punto dell'Ordine del Giorno, e cioè di modificare il Regolamento con l'inserimento delle modifiche necessarie a convertirlo nel POC INN, l'assegnazione Azione di Nuova Emissione Riservato agli Obbligazionisti e l'assegnazione degli Warrant 2020-2021, la riduzione degli importi delle garanzie dei Guarantors; deliberare positivamente sul secondo punto dell'Ordine del Giorno, e cioè di rinunciare, al fine del buon esito della Proposta di Ristrutturazione a tutti gli interessi dovuti agli Obbligazionisti nella data di pagamento ("Interest Payment Date") (i) 21 Ottobre 2016, (ii) 21 Aprile 2017 e (iii) 21 ottobre 2017, ai sensi dell'articolo 5 del regolamento del Prestito; in quest'ottica, deliberare positivamente sul terzo punto dell'Ordine del Giorno, e cioè al Pagamento di Euro 200.000 (Euro duecentomila) e rinuncia da parte degli Obbligazionisti per il residuo degli interessi dovuti agli Obbligazionisti nella data di pagamento ("Interest Payment Date") del 21 aprile 2018, ai sensi dell'articolo 5 del regolamento del Prestito: pagamento da effettuarsi alla data del 30 giugno 2018; e, al fine di finalizzare i documenti e gli strumenti finan-

ziari di cui alla Proposta di Ristrutturazione oggetto di approvazione al primo punto dell'Ordine del Giorno, deliberare positivamente sul quarto punto dell'Ordine del Giorno e cioè di rinunciare all'esercizio del diritto al rimborso anticipato del Prestito previsto dall'articolo 7 del regolamento del Prestito per qualsiasi tipologia di eventi occorsi o che dovessero occorrere fino alla Interest Payment Date che cade il 21 luglio 2018.

Il **Presidente** dà quindi lettura della proposta di delibera qui trascritta:

*"L'assemblea degli obbligazionisti,
premessò che*

a) In data 21 ottobre 2014, la Società ha emesso un prestito obbligazionario per un importo complessivo di Euro 10.000.000 (dieci milioni/00) con scadenza 2020;

b) la Società ha convocato un'assemblea degli obbligazionisti chiedendo, inter alia, che fosse differito il pagamento degli interessi e si provvedesse ad una rimodulazione del prestito; in data 21 novembre 2017, gli obbligazionisti hanno deliberato positivamente;

c) la Società intende procedere all'attestazione di un piano di risanamento in conformità alle previsioni dell'art. 67, comma 3, lett. d);

d) la Società ha convocato in data odierna (in seconda convocazione) gli obbligazionisti,

delibera

(i) sul primo punto dell'Ordine del Giorno, di modificare il regolamento del prestito obbligazionario "INNOVATEC 8.125% OTT20 EUR" ISIN n. IT0005057770 (il "Prestito") prevedendo, inter alia quanto segue:

(a) riducendone l'importo complessivo da 10.000.000 (dieci milioni/00) ad Euro 2,998,820 (due milioni, novecento novantotto mila ottocento venti/00);

(b) rendendolo convertibile in n. 545.240 nuove azioni della Società per ciascuna obbligazione;

(c) riducendo gli importi massimi delle garanzie emesse da Volteo Energie S.r.l. e Gruppo Waste Italia S.p.A. con obblighi di pagamento a favore dei portatori dei titoli obbligazionari, nella misura dei flussi di cassa e nel rispetto delle rispettive tempistiche derivanti dalle relative procedure concordatarie delle due società, e convenuti rispettivamente in Euro 1,7 milioni e Euro 0,3 milioni, senza nessun ulteriore obbligazione da parte delle rispettive procedure concordatarie né pretese avanzabili alle stesse da parte di alcun obbligazionista;

*(d) approvando le altre modifiche evidenziate nelle nuove condizioni del Prestito qui allegato quale **allegato C**, salve le modifiche richieste da normativa imperativa o necessarie per esigenze tecniche del sistema accentrato di deposito dematerializzato (Monte Titoli S.p.A.) del Prestito;*

(ii) sul secondo punto dell'Ordine del Giorno, di rinunciare integralmente agli interessi dovuti sul Prestito nelle date di pagamento interessi (i) 21 Ottobre 2016, (ii) 21 Aprile 2017, (iii) 21 ottobre 2017 e (iv) 21 aprile 2018;

(iii) sul terzo punto dell'Ordine del Giorno, di accettare un pagamento forfetario di Euro 200.000 (duecentomila/00) da effettuarsi alla data del 30 giugno 2018, in luogo degli interessi dovuti nel periodo intercorrente tra il 22 aprile 2018 ed il 21 luglio 2018;

(iv) sul quarto punto dell'Ordine del Giorno, di rinunciare, fino alla data che cade il 21 luglio 2018, all'esercizio del diritto al rimborso anticipato del Prestito previsto dalle condizioni del Prestito stesso per qualsiasi evento occorso o che dovessero occorrere fino a tale data nonché al pagamento degli interessi fatto salvo quanto stabilito al punto (iii);

il tutto, condizionatamente al verificarsi dei seguenti eventi entro il 21 luglio 2018:

(a) la stipula di un accordo di espromissione (sostanzialmente nella forma qui allegata quale **allegato D**) ai sensi del quale la Società assuma le obbligazioni dei garanti Volteo Energie S.r.l. e Gruppo Waste Italia S.p.A. qualora il debito di questi verso gli obbligazionisti non divenga certo e liquido entro il 31 dicembre 2018;

(b) l'emissione da parte della Società di 656.180 nuove azioni per ciascuna obbligazione, per complessivi 65.618.000 di nuove azioni, tramite un aumento di capitale riservato ai portatori del Prestito ad un prezzo di 3,2 centesimi di Euro e complessivamente pari a Euro 2.099.776,00;

(c) l'assegnazione gratuita di 656.180 diritti d'opzione per l'acquisto di azioni della Società di nuova emissione per ogni azione di nuova emissione riservata agli obbligazionisti, per complessivi 65.618.000 diritti d'opzione, ad un prezzo di esercizio di 5,5 centesimi di Euro. I termini del diritto d'opzione saranno sostanzialmente nella forma qui allegata quale **allegato E**, salve le modifiche richieste da normativa imperativa o necessarie per esigenze tecniche del sistema concentrato di deposito dematerializzato (Monte Titoli S.p.A.) oppure, ove ammissibile in AIM Italia, da tale sistema multilaterale di negoziazione.

Infine, l'assemblea autorizza l'Avvocato Marzio Molinari alla sottoscrizione (i) del presentando piano di risanamento e la relativa attestazione ex art 67 legge fallimentare riguardanti l'Emittente e (ii) di ogni atto o documento necessario, opportuno o consequenziale alla realizzazione della suddetta delibera".

Aprire quindi la discussione.

Nessuno chiedendo la parola, il Presidente, invariati i presenti, pone in votazione per alzata di mano la proposta illu-

strata e sopra riprodotta.

L'assemblea unanime approva

Essendosi così esaurita la trattazione dell'ordine del giorno, altro non essendovi da deliberare e nessuno chiedendo la parola, il Presidente dichiara chiusa l'assemblea alle 15,10.

Il presente viene sottoscritto da me notaio alle ore 12 (dodici).

Consta di tre fogli scritti con mezzi meccanici da persona di mia fiducia e completati di mio pugno per pagine dieci e sin qui della undicesima.

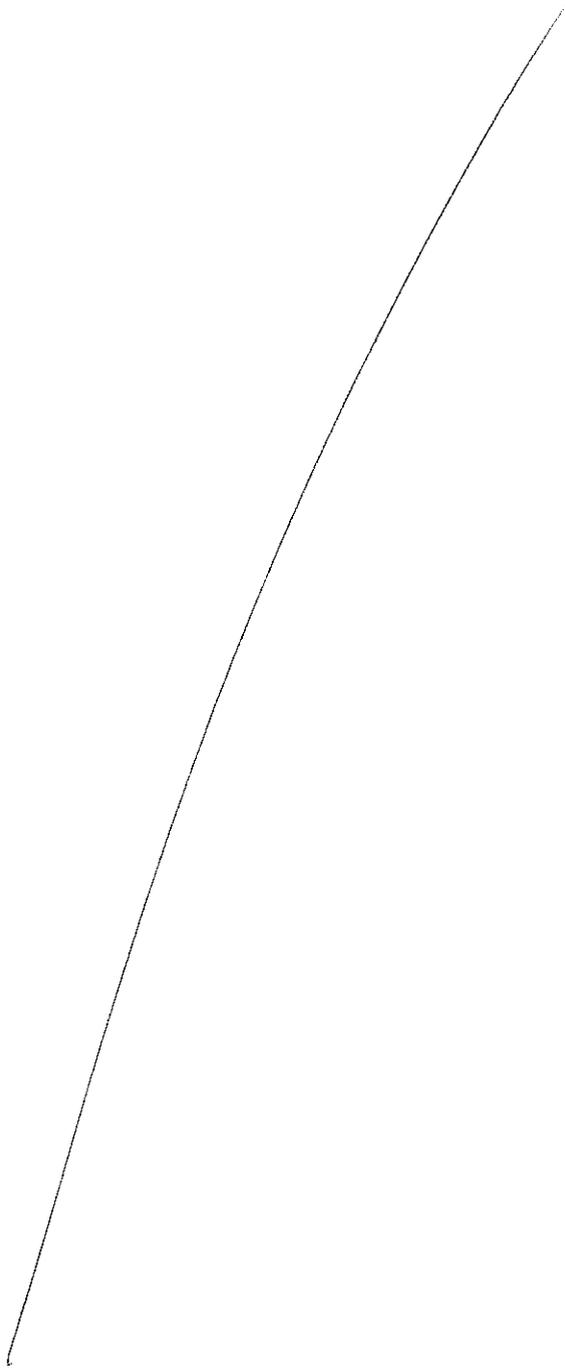
F.to Andrea De Costa notaio

All. "A" al N° 5506/2937 di rep.

OBLIGAZIONISTA	Valore complessivo	%
	Obbligazioni	
FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI LUCCA	1.000.000,00	10,00
IRK SECURE CAPITAL	500.000,00	5,00
TIMEO NEUTRAL SICAV-BZ DIVERSIFIED FD	300.000,00	3,00
SACMI COOPERATIVA MECCANICI IMOLA	100.000,00	1,00
GIANNONI RAFFAELE	1.200.000,00	12,00
BERTONI GIUSEPPA	1.000.000,00	10,00
TAGLIABUE MATILDE ELISABETTA	200.000,00	2,00
AHEAD MULTI MANAGER UCITS ANLAGEGESELLSCHAFT AGMVK DORICO BOND FUND	300.000,00	3,00
ARKESS SICAV	300.000,00	3,00
BANCA ARNER SA	440.000,00	4,40
BANK JULIUS BAER	200.000,00	2,00
CROSSFID SPA	100.000,00	1,00
MARCEGIANI ALDO	100.000,00	1,00



Obbl. C.A.



ALLEGATO **B** AL N. 5506/2937 di Rep.

Innovatec S.p.A.

Sede in Milano, via Giovanni Bensi 12/3

Capitale sociale pari ad Euro 4.173.444,00 i.v.

Iscritta al Registro delle Imprese di Milano al n. 08344100964



ad. cl.



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

RELAZIONE ILLUSTRATIVA ASSEMBLEA DEGLI OBBLIGAZIONISTI

di

“INNOVATEC 8.125% OTT20 EUR” Codice ISIN: ISIN IT0005057770

**CONVOCATA PER IL 7 MAGGIO 2018 IN PRIMA CONVOCAZIONE E, OCCORRENDO, L'8
MAGGIO 2018 IN SECONDA CONVOCAZIONE**

Documento informativo messo a disposizione del pubblico presso la sede legale di Innovatec S.p.A. (Milano, via Giovanni Bensi 12/3, 20123 Milano), sul sito internet di Innovatec S.p.A. (www.innovatec.it)

Milano, 17 Aprile 2018

La presente relazione illustrativa è stata predisposta da Innovatec S.p.A. (“**Innovatec**” o la “**Società**”, o “**Emittente**”, Innovatec e sue controllate “**Gruppo**”) con riferimento all’Assemblea degli Obbligazionisti portatori del prestito obbligazionario non convertibile “*Innovatec 2020*” 8,125% OCT20 EURO 10MM ISIN IT0005057770 (di seguito il “**Prestito**” e/o “**Bond**”) emesso da Innovatec, convocata presso gli uffici di Innovatec S.p.A., in Via Giovanni Bensi 12/3, Milano (MI) – Italia, per il 7 Maggio 2018 alle ore 11:30 (CET) in prima convocazione e, occorrendo, per il 8 Maggio 2018, stessi luogo e ora, in seconda convocazione (l’“**Assemblea**”).

L’avviso di convocazione dell’Assemblea è stato pubblicato in data 17 Aprile 2018 in un quotidiano italiano, Italia-Oggi e nel sito web di Innovatec (www.innovatec.it).

Contesto e motivi dell’Assemblea

I signori obbligazionisti (di seguito gli “**Obbligazionisti**”), portatori del Prestito, sono convocati in Assemblea per discutere e deliberare sul seguente:

ORDINE DEL GIORNO

1. **Rinegoziazione del Regolamento del prestito obbligazionario non convertibile “*Innovatec 2020*” 8,125% OCT20 EURO 10MM ISIN IT0005057770 (“Prestito”)** a) in un prestito obbligazionario convertibile 2018-2021, b) con assegnazione Azioni di Nuova Emissione derivanti dall’Aumento di Capitale della Società Riservato agli Obbligazionisti, c) con assegnazione di Warrants 2018-2021 gratuiti agli Obbligazionisti, d) riduzione delle garanzie rilasciate dai *Guarantors* Volteo Energie S.r.l. e Gruppo Waste Italia S.p.A. rispettivamente a Euro 1,7 milioni e Euro 0,3 milioni e e) con rinuncia ad alcuni diritti degli obbligazionisti, tra i quali quelli definiti nei seguenti articoli del Prestito:
 - 1.1. Art 2.1: *Denomination and Price*;
 - 1.2. Art. 2.3: *Status and guarantees*;
 - 1.3. Art. 3: *Subscription and Transfer of the Notes*
 - 1.4. Art. 4: *Issue Date And Final Maturity Date*
 - 1.5. Art. 5.2: *Interest Rate*
 - 1.6. Art. 6.1: *Redemption*
 - 1.7. Art. 7: *Events of Default* para. (e) *Litigation*
 - 1.8. Art. 7: *Events of Default* para. (l) *Guarantees*
 - 1.9. Art. 7: *Events of Default* para. (m) *Guarantors*
 - 1.10. Art 8: *Covenants by the Issuer* para. (iv), (vi), (vii), (xvii);
2. **Rinuncia di tutti gli interessi dovuti agli Obbligazionisti nella data di pagamento (“Interest Payment Date”) (i) 21 Ottobre 2016, (ii) 21 Aprile 2017 e (iii) 21 ottobre 2017, ai sensi dell’articolo 5 del regolamento del Prestito;**



3. **Pagamento di Euro 200.000 (Euro duecentomila) e rinuncia da parte degli Obbligazionisti del residuo degli interessi dovuti agli Obbligazionisti nella data di pagamento (“Interest Payment Date”) del 21 aprile 2018, ai sensi dell’articolo 5 del regolamento del Prestito;**
4. **Rinuncia all’esercizio del diritto al rimborso anticipato del Prestito previsto dall’articolo 7 del regolamento del Prestito per qualsiasi tipologia di eventi occorsi o che dovessero occorrere fino alla data che cade il 21 luglio 2018;**

I punti all’Ordine del Giorno (“OdG”) su cui si richiede una delibera favorevole da parte dell’Assemblea si inseriscono all’interno del piano di ridefinizione dell’esposizione debitoria della Società. Il Consiglio di Amministrazione, considerando lo *status* attuale e le *performance* del Gruppo di questi tre ultimi esercizi per le motivazioni illustrate *infra*, al fine di assicurare la sostenibilità dell’indebitamento finanziario netto ed iniziare la strada del progressivo sviluppo delle attività su parametri di *ratios* economico/finanziari più solidi nonché di conformità con i flussi presenti e futuri di business, ha necessità di finalizzare il percorso fin qui fatto di rimodulazione e ristrutturazione dei suoi debiti finanziari tra cui il Prestito, per un riequilibrio di breve medio termine (“Piano di Risanamento”).

Da qui si inserivano le richieste, poi approvate dalle Assemblee tenutasi nelle date 13 dicembre 2016 e del 20 Novembre 2017, di ottenere una serie di rinunce all’esercizio del diritto al rimborso anticipato e di un differimento degli interessi nelle date di *Interest Payment Dates*, fino alla *Interest Payment Date* che cadevano il (i) 21 ottobre 2016, (ii) 21 Aprile 2017, (iii) 21 Ottobre 2017 (“*Coupons*”) fino alla scadenza contrattuale del Prestito. L’Assemblea del 13 dicembre 2016 aveva altresì deliberato di nominare come *advisors* legali, Orrick Herrington & Sutcliffe e Studio Russo De Rosa Associati e come *advisor* finanziario JCI Capital Limited (quest’ultimo aveva rimesso successivamente il mandato) per assistere gli Obbligazionisti nella redazione, negoziazione e stipula di un accordo di ristrutturazione e riscadenziamento del Prestito. Per tali fini, l’Assemblea del 20 novembre 2017, deliberava altresì il suo assenso affinché, su proposta della Società, affinché quest’ultima potesse avvalersi in via esclusiva della consulenza legale dell’*advisor* legale *Orrick Herrington & Sutcliffe*, lasciando, lato Obbligazionisti, il solo *advisor* legale, *Studio Russo De Rosa Associati*.

Dopo gli esercizi 2015 e 2016, estremamente critici per il Gruppo da un punto di vista economico e finanziario, anche il 2017, non è risultato in linea con le aspettative in quanto le *performance* di Gruppo scontano ancora una fase iniziale di completo avvio di operatività nel business dell’Efficienza Energetica, ed hanno inoltre risentito dello stallo macroeconomico e del credito per il mercato *corporate* che *retail*. La crisi aziendale dei *Guarantors*, Volteo Energie S.r.l. (“*Volteo*”)¹ e Gruppo Waste Italia S.p.A. (“*WIG*”)², che ha determinato la decisione da parte di quest’ultimi di avvalersi delle tutele previste della legge fallimentare, il mancato riconoscimento da parte del GSE di circa la metà dei TEE³ rinvenienti dal “Progetto Serre”⁴, nonché lo *status*

¹ Volteo, ad inizio agosto 2016, con l’inspimento del Contenzioso Capomulini e di una crisi d’impresa derivante dalla contrazione del business EPC settore rinnovabili anche a seguito del deteriorato contesto economico e della regolamentazione in continua evoluzione, ha presentato al Tribunale di Milano domanda con riserva di concordato. Il Tribunale di Milano, mediante il provvedimento emesso in data 16 marzo 2017, ha dichiarato aperte la procedura di concordato preventivo autorizzando la continuazione dell’attività di impresa. In data 7 settembre 2017, i creditori hanno approvato il concordato Volteo. L’omologazione è avvenuta a novembre 2017.

² In data 31 luglio 2017, Gruppo Waste Italia S.p.A. ha reso noto che, a ragione del perdurante squilibrio finanziario dovuto alla mancata conclusione degli accordi con i creditori delle società partecipate con le conseguenti richieste di concordato preventivo presso i Tribunali competenti delle società controllate del business Ambiente (Waste Italia S.p.A., Waste Italia Holding S.r.l., Ecomer S.r.l., Fasco S.r.l. per via dell’accelerazione del Bond Waste di Euro 200 milioni) e del business del Teleriscaldamento (SEI Energia S.p.A.), ha deliberato anch’essa la proposta di presentazione del ricorso per l’ammissione della società alla procedura di concordato preventivo “con riserva” ai sensi dell’art. 161, sesto comma del R.D. 267/1942 e s.m.i. della L. Fall. La presentazione della domanda è avvenuta in data 21 agosto 2017. La proposta concordataria unitamente al piano di continuità è stata presentata al Tribunale nei termini stabiliti da quest’ultimo in data 13 marzo 2018.

³ Tale mancato riconoscimento in termini di numero di TEE che sono di esclusiva proprietà di Innovatec S.p.A. è stato parzialmente mitigato nel corso del 2017 da un aumento dei prezzi dei titoli energetici.

⁴ Il cosiddetto “Progetto Serre” l’iniziativa industriale interessata dal meccanismo incentivante dei TEE 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 sericoltura, nonché il conseguente numero di TEE riconoscibili (tale numero fisso e non dipende dall’effettiva produzione di calore da parte della caldaia). In relazione a tale progetto si segnala che Innovatec ha presentato un totale di nr. 24 pratiche riguardanti altrettanti interventi di sostituzione di caldaie al fine di ottenere complessivamente n. 173.045 TEE. Nel corso del 2015 sono stati riconosciuti da GSE un numero di TEE sensibilmente inferiore rispetto al numero di TEE richiesti da Innovatec 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). Innovatec ha promosso ricorsi avanti al TAR Roma per l’annullamento previa sospensione dell’efficacia di tutti i provvedimenti con cui GSE ha ingiustificatamente ridotto il numero di TEE. Le istanze cautelari sono state respinte sia dal TAR (ultimo trimestre 2015) che dal Consiglio di Stato (primo trimestre 2016). La Società è in attesa per la fissazione delle udienze presso il TAR di Roma per la discussione del merito delle cause. 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, e consuntivo.

economico-finanziario della controllata Gruppo Green Power S.p.A. ("GGP")⁵ che non ha permesso e non avrebbe permesso in futuro *free cash flows* per il Gruppo, non hanno aiutato il Gruppo nel reperimento di nuova clientela, nuovi fidi bancari per smobilizzo contratti/fatture e garanzie bancarie/assicurative da fornire per l'esecuzione di nuove commesse, determinando ulteriormente la consapevolezza di una urgente finalizzazione del Piano di Risanamento.

In quest'ottica, la Società, oltre ad iniziare il percorso di rinegoziazione del Prestito, aveva avviato - nel corso dei passati esercizi un processo di rimodulazione/dismissione di alcune attività *no core* e di rilevanti impegni finanziari assunti da Innovatec e dal Gruppo, finalizzando: i) la rimodulazione del debito finanziario di circa Euro 5 milioni verso De Lage Landen International B.V. - Succursale di Milano ("DLL")⁶ e ii) la cessione della società titolare del business Immobiliare, 19RE S.r.l.⁷, con conseguente liberazione per il Gruppo delle esposizioni debitorie - in capo a 19RE - verso banche e *leasing* per circa Euro 3,2 milioni. Tali interventi hanno permesso di riscadenziare e rimodulare il debito verso DLL di ulteriori due anni fino al 30 giugno 2022 e deconsolidare debiti per mutui e *leasing* scaduti del business Immobiliare ceduto.

Le attività di ristrutturazione e riorganizzazione del business *core*, hanno determinato nel primo semestre 2017 per la Società, come per il 2016, svalutazioni di attivi e partecipazioni e una situazione di perdita del capitale superiore a un terzo. Proprio in questo contesto riorganizzativo, Innovatec a fine 2017, approvava l'entrata di Sostensa Group Plc nella compagine societaria della controllata Innovatec Power S.r.l. ("INNP")⁸ a supporto gestionale e finanziario del piano di sviluppo commerciale avviato da quest'ultima nel settore dell'Efficienza Energetica. La motivazione da parte di Innovatec a non sottoscrivere l'aumento di capitale di Euro 0,3 milioni proposto da INNP per il suo sviluppo nel business dell'Efficienza Energetica, risiedeva nella decisione della Società di destinare tutte le risorse liquide generate a servizio del Piano di Risanamento ed ottenere in futuro il rimborso dei crediti residui verso INNP nonché dividendi da parte di quest'ultima. Con tale sottoscrizione e versamento per cassa, Sostensa è divenuta conseguentemente il primo socio della controllata INNP al 51% esercitando la direzione e coordinamento della società. Innovatec diluiva conseguentemente la sua quota dal 99% al 48%.

Le performance economiche al 30 giugno 2017 e preliminari di fine 2017 - comunicati al mercato in data 14 marzo 2018 - mostrano, rispetto ai passati esercizi, un'inversione di tendenza con un ritorno in nero della marginalità operativa lorda ante poste *non recurring* a seguito di un aumento della redditività del ramo in affitto del business **Teleriscaldamento** e dalle vendite a mercato dei **TEE del Progetto Serre** i cui prezzi sono più che raddoppiati nel periodo nonché dai risultati ottenuti sulle attività di ristrutturazione organizzativa e di maggiore focalizzazione di business avviate lo scorso esercizio. In dettaglio, i risultati preliminari della Società per l'esercizio 2017 evidenziano Ricavi a Euro 21 milioni (2016: Euro 11,5 milioni), un EBITDA *ante* le componenti straordinarie *non recurring* a Euro 1,5 milioni (2016: negativo per Euro 3,5 milioni) e un Indebitamento Finanziario Netto comprensivo dei *leasing* operativi del Progetto Serre a Euro 15,1 milioni (2016: Euro 14,6 milioni). Allo stesso tempo si rileva che due dei tre fattori che hanno determinato l'aumento delle marginalità di Innovatec sono di natura temporanea in quanto dipendono: i) dall'attività del settore del Teleriscaldamento⁹ in affitto dalla correlata SEI Energia S.p.A. ("SEI"), la cui uscita dal business di Innovatec

⁵ In data 16 settembre 2015, tramite il veicolo neocostituito GGP Holding S.r.l. ("GGPH") controllato interamente da Innovatec, la Società ha acquisito il 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'efficiamento energetico nel settore domestico. In dettaglio, GGPH ha acquistato dai signori Christian Barzani e David Barzani, 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. Il corrispettivo per l'operazione, è stato corrisposto, quanto a Euro 0,2 milioni in data 7 giugno 2015, e quanto a Euro 4,8 milioni alla data del 16 settembre 2015 di cui Euro 4 milioni tramite *acquisition financing* erogato da Banca Popolare di Milano ("BPM") 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, doveva essere corrisposto 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 BPM, fruitifero di interessi, pari a Euro 4 milioni, ha una durata di sei anni, ammortising con rate annuali ed è garantito con i) parte delle azioni GGP acquistate 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 Gruppo Waste Italia S.p.A. (già Kinexis S.p.A.) allora controllante di Innovatec. Successivamente al completamento dell'acquisizione, Innovatec ha lanciato un'offerta pubblica di acquisto (OPA) sulle rimanenti azioni ordinarie in circolazione di GGP ai sensi di quanto previsto dalla normativa vigente. Sulla base dei risultati definitivi dell'OPA, conclusasi il 20 gennaio 2016, sono state portate in adesione n. 165.350 azioni GGP incrementando la partecipazione detenuta al 56,54% del capitale sociale GGP.

⁶ Debiti derivanti dai contratti di noleggio operativo degli impianti del "Progetto Serre" stipulati nel corso dell'ultimo semestre 2014 e primo trimestre 2015. Il debito verso DLL è supportato da garanzie sui TEE che verranno rilasciati dal GSE ogni trimestre nonché dalla garanzia emessa da WIG a beneficio di DLL. L'esposizione DLL è stata riscadenziata con un allungamento di ulteriori due anni rispetto agli originari 5 anni (ora la scadenza è a fine giugno 2022 ammortising trimestrale e non più mensile e con una riduzione in esborsi di cassa di circa Euro 0,2 milioni a trimestre).

⁷ Nel corso del 2016, Innovatec aveva acquistato ad inizio gennaio 2016, dalla società Gruppo Waste Italia S.p.A. il 100% della società attiva nell'ambito del real estate 19RE S.r.l. ("19RE") ad un prezzo di Euro 10mila. La 19RE è titolare (in proprietà e in *leasing*) di immobili residenziali siti a Milano. La società è stata ceduta a fine dicembre 2016 alla correlata Aker S.r.l. per pari importo in quanto, in un'ottica di razionalizzazione ed ottimizzazione del Gruppo e ricerca di efficienza nonché di riduzione complessiva dell'esposizione debitoria complessiva, il business immobiliare non risultava più core per il Gruppo.

⁸ Innovatec Power S.r.l. ante cessione controllata al 99% da Innovatec si occupa di coordinare le attività nel campo della costruzione di grandi impianti di produzione energetica da fonti rinnovabili come general contractor in associazione con aziende terze. Nel corso del 2016 Innovatec Power ha sviluppato una proposta di trigenerazione sul mercato industriale innovativa rispetto a quanto proposto dal mercato. In particolare la nuova proposta ha come scopo quello valutare la situazione energetica *ex-ante* del cliente in termini di prestazioni energetiche ed ambientali o customizzare la fornitura in opera dell'impianto di trigenerazione eliminando al cliente le preoccupazioni tipiche associate alla realizzazione di questi impianti - affidabilità tecnica, gestione, accesso ai meccanismi dei certificati bianchi. Per sviluppare il suo business la società ha proposto un aumento di capitale al fine di reperire risorse liquide per lo sviluppo del business e finanziamento del proprio capitale circolante.

⁹ Innovatec dall'11 luglio 2016 è anche presente nel business del Teleriscaldamento: la società collegata SEI Energia S.p.A. "SEI" (in pre-concordato da fine dicembre 2016 controllata dall'azionista Gruppo Waste Italia S.p.A. "WIG" e Gruppo WVG) con una quota pari al 74,77% attiva nel business del teleriscaldamento nell'hinterland tedesco, ha concesso in affitto il ramo di azienda Teleriscaldamento a Innovatec. L'affitto ha una durata di 36 mesi decorrenti dalla data di efficacia con un canone di affitto di Euro 1,1 milioni su base annua oltre l'IVA da corrisponderli in rate mensili entro l'ultimo giorno di ogni mese. Tale operazione di affitto di ramo *vs* per Innovatec in continuità con il precedente affitto dello stesso ramo concesso dalla SEI alla società interamente controllata di

è prevista nel corso del primo quadrimestre 2019 a seguito della imminente deposito al Tribunale di Torino del piano concordatario¹⁰ predisposto da SEI ai sensi della legge fallimentare vigente e ii) dall'andamento dei prezzi dei TEE, sui quali il Gestore dei Servizi Elettrici ("GSE"), ai fini di mitigare i rischi speculativi del mercato, ha presentato recentemente delle proposte regolatorie di fissazione di un cap massimo di prezzo a Euro 250 a TEE. I prezzi delle cessioni dei TEE disposte da Innovatec nel 2017 sono passati da Euro 206 a TEE ad aprile 2017 a circa Euro 300 a TEE a metà novembre 2017.

La sottocapitalizzazione di Innovatec riscontratasi nel primo semestre 2017 e confermata comunque nei risultati preliminari di dicembre 2017 si è ulteriormente aggravata nel corso dei primi mesi del 2018 a seguito della decisione strategica – motivata dagli obiettivi alla base del Piano di Risanamento - di cedere la sopra illustrata partecipazione non redditizia sia da un punto di vista finanziario che economico, di Gruppo Green Power S.p.A. ("Cessione GGP")¹¹. Tale cessione ha comportato per la Società ulteriori iscrizioni di minusvalenze e sopravvenienze passive per Euro 2,85 milioni ampiamente compensati dai benefici finanziari derivanti dall'azzeramento dei debiti vantati dai soci di minoranza Sigg.ri Barzazi e Banche per circa Euro 6 milioni. La Cessione GGP ha determinato per la Società l'emersione alla data odierna della fattispecie prevista dall'art. 2447 c.c., con conseguente obbligo di assumere le deliberazioni previste dalla norma sopra indicata.

Infine, Innovatec, oltre a perseguire le attività previste dal Piano di Risanamento, deve prestare particolare attenzione - nel *day to day business* – al monitoraggio dei rischi derivanti da fattori esterni connessi al contesto normativo (i.e. rilascio e/o revoca delle autorizzazioni amministrative e all'evoluzione del quadro normativo e regolatorio GSE, etc.) e macroeconomico di riferimento tra cui quello finanziario e del credito. La Società, in questa attuale fase deve costantemente monitorare tali fattori di rischio in modo da valutarne anticipatamente i potenziali effetti negativi ed intraprendere le opportune azioni per mitigarli.

In questo contesto, i) le sopracitate proposte regolamentari del GSE in merito al cap sul prezzo massimo applicabile ai TEE, ii) le modalità, termini, tempistiche delle nuove normative di incentivazione, iii) le recenti ispezioni effettuate dal GSE su alcuni degli impianti di cui al Progetto Serre che ha determinato la sospensione temporanea a far data gennaio 2018 degli incentivi per circa n.900 TEE a trimestre su un totale di circa 4.500 TEE a trimestre e iv) l'imminente decisione di merito che verrà pronunciata dal TAR del Lazio - a metà giugno p.v. - in riferimento al contenzioso avviato nel 2015 dalla Società contro il GSE per l'indebita riduzione di circa il 50% dei TEE rinvenienti dal Progetto Serre, potrebbero avere impatti negativi sulla situazione economico-patrimoniale e finanziaria attuale e prospettica di Innovatec e del Gruppo e sul Piano di Risanamento.

La sottocapitalizzazione di Innovatec, l'emersione della fattispecie prevista dall'art. 2447 c.c. e i recenti rischi illustrati sopra, rendono ancor più improcrastinabile la finalizzazione nel più breve termine del Piano di Risanamento e la connessa Ristrutturazione del Prestito.



Handwritten signature in blue ink, appearing to be 'G.P.' or similar initials.

Innovatec, Volteo sottoscritto in data 30 settembre 2015 ed efficace il 1 ottobre 2015. SEI, con atto notarile, ha esercitato il suo diritto di recesso in riferimento all'affitto del ramo a Volteo accettato da quest'ultima in data 11 luglio 2016.

¹⁰ A fine dicembre 2016, SEI Energia S.p.A. aveva depositato presso il Tribunale di Torino il ricorso per l'ammissione della Società alla procedura di concordato preventivo "con riserva" ai sensi dell'art. 161, sesto comma, L. Fall. La richiesta di concordato ricompre nell'obiettivo impossibilità della società di far fronte con regolarità all'intero complesso delle proprie obbligazioni a seguito di una situazione di disequilibrio nei conti non derivante, tuttavia, dall'attività caratteristica (la quale è idonea a generare un risultato positivo, a condizione che SEI sia in grado di proseguire con regolarità i rapporti con i fornitori strategici di business), bensì a seguito delle potenziali aggressioni, di cui alcune già avvenute, derivanti dalle coobbligazioni in solido dei debiti relativi ai rami d'azienda ceduti da SEI Energia S.p.A. al gruppo municipalizzato ASM di Settimo Torinese, anteriormente all'acquisizione di tale società da parte della Società. In data 19 ottobre 2017, SEI ha ricevuto dal Tribunale di Torino, notifica del provvedimento datato 10 ottobre 2017 (depositato in cancelleria in data 19 ottobre 2017) che ha dichiarato inammissibile il Concordato SEI che prevedeva una proposta e un piano in continuità diretta. SEI è in procinto di presentare un nuovo ricorso ex artt. 160 e ss. 186 bis del R.D. 267/1942 e s.m.i. "in continuità". L'ipotesi della nuova proposta e del piano risulta essere quello della c.d. "continuità indiretta", basato sulla cessione a terzi "assunzione" – all'esito della risoluzione senza costi dell'affitto in essere con Innovatec S.p.A. – dell'intera azienda in funzionamento. Al momento della omologazione delle proposte concordatarie i passivi (stralcicati) si trasferiranno per assunzione dalla società in capo a un assuntore con la conseguenza che SEI rimarrà interamente sproglata, assimilabile ad una società che abbia compiuto la sua liquidazione ed esdebitata nei limiti dello stralcio proposto ai creditori e completamente liberata da tutte le obbligazioni da quando avrà affetto l'assunzione, rimanendo l'assuntore obbligato ad adempirle.

¹¹ In data 28 marzo 2018, Innovatec ha sottoscritto un accordo transattivo che definisce il contenzioso in essere tra la Società e i soci di minoranza Sigg.ri Barzazi di GGP in merito al debito residuo di Euro 2,65 milioni ancora da corrispondere per l'acquisto del 51% di GGP. In dettaglio, l'accordo prevede i) la rinuncia di tutte le parti e a qualsiasi azione e/o pretesa odierna e futura, ii) il debito residuo di cui sopra viene trasmesso a Euro 0,55 milioni, di cui Euro 0,4 milioni con pagamento ai Sigg.ri Barzazi alla data della sottoscrizione dell'accordo e Euro 0,15 milioni subordinatamente avverarsi di alcune condizioni, e iii) essendo la partecipazione GGP non più strategica per il Gruppo anche alla luce dei mancati ritorni reddituali e finanziari dell'investimento rispetto alle previsioni, la cessione da parte della Società per Euro 1,00, del 100% delle quote societarie del veicolo GGP Holding S.r.l. "GGPH" titolare del 51% della partecipazione di GGP. Con questa cessione il Gruppo viene liberato da potenziali richieste future di supporto finanziario da parte di GGP e del debito bancario residuo di Euro 3,65 milioni in capo a GGPH a suo tempo erogato da Banca Popolare di Milano per l'acquisizione della partecipazione GGP.

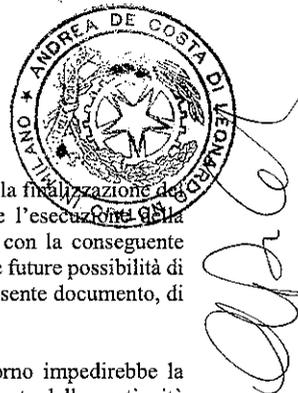
L'operazione di risanamento dell'Emittente ("**Operazione di Risanamento**") prevede la seguente proposta di ristrutturazione del Prestito agli Obbligazionisti ("**Proposta di Ristrutturazione**"):

- (i) la conversione del Prestito composto da 100 *Notes* di Euro 100.000,00 ciascuno delle obbligazioni "INNOVATEC 8.125% OTT20 EUR" Codice ISIN: IT0005057770 in:
 - (a) POC INN 2% 2021 EUR ("**POC INN 2018-2021**") di Euro 2.998.820,00, costituito da n. 100 Obbligazioni / *Notes* ("**Obbligazione**" e complessivamente "**Obbligazioni**"). Il POC INN 2% 2021 EUR, pari a Euro 2.998.820,00 diviso in 100 *Notes*, quest'ultimi convertibili a tre anni *bullet*, per ogni n. 1 Obbligazione in n. 545.240 nuove azioni tasso annuale 2% *act/365*, *coupon* semestrale, *strike price* di Euro 5,5 centesimi¹². Le azioni di nuova emissione riservate agli Obbligazionisti a servizio del POC INN 2018-2021 rinverranno, se quest'ultimo sarà convertito in tutto od in parte dall'esecuzione del terzo aumento di capitale di Innovatec riservato agli Obbligazionisti di n. 54.524.000 nuove azioni ad un prezzo di 3,2 centesimi di Euro e complessivamente pari a Euro 2.998.820,00 (3° **AuCap INN servizio POC**");
 - (b) **n. 656.180 azioni** emesse per ogni n.1 Obbligazione ("**Azioni di Nuova Emissione Riservate agli Obbligazionisti**"). Le Azioni di Nuova Emissione Riservate agli Obbligazionisti derivano dall'esecuzione del primo aumento di capitale di Innovatec riservato agli Obbligazionisti di n. 65.180.000 nuove azioni ad un prezzo di 3,2 centesimi di Euro e complessivamente pari a Euro 2.099.776,00 (1° **AuCap INN Riservato**");
 - (c) Assegnazione gratuita di **n. 656.180 Warrants** di nuova emissione ("**Warrants 2018-2021**") per ogni n. 1 Azione di Nuova Emissione Riservate agli Obbligazionisti, complessivamente quindi per n. 65.618.000 *Warrants*. Ogni 430 *Warrants* avranno diritto di sottoscrivere in periodi prestabiliti n. 430 Azioni di Nuova Emissione agli Obbligazionisti a servizio dei *Warrants* 2020-2021 ad uno *strike price* di 5,5 centesimi di Euro. Le Azioni di Nuova Emissione Riservate agli Obbligazionisti a servizio dei *Warrants* 2020-2021 rinverranno, se quest'ultimi saranno esercitati in tutto od in parte dall'esecuzione del quarto Aumento di Capitale di Innovatec Riservato agli Obbligazionisti di n. 65.618.000 nuove azioni ad un prezzo di 5,5 centesimi di Euro e complessivamente pari a Euro 3.608.990,00 (4° **AuCap INN servizio Warrants**");
- (ii) In forza delle garanzie emesse dai *Guarantors* Volteo Energie S.r.l. e Gruppo Waste Italia S.p.A. (quest'ultimi in procedura di concordato rispettivamente "omologato" e "in fase di ammissione" da parte del Tribunale di Milano) i medesimi verseranno agli obbligazionisti rispettivamente gli importi di Euro 1,7 milioni e Euro 0,3 milioni pari alla stima da oggi dei flussi di cassa derivanti dalle relative procedure concordatarie delle due società, subordinatamente al consenso degli organi delle medesime.
- (iii) rinuncia a tutti i *Coupons* non pagati alla data del 21 aprile 2018;
- (iv) pagamento di un **Lump Sum** di Euro 200.000,00 a titolo interessi maturati e maturandi dalla data del 21 aprile 2018 alla data di conversione al POC INN 2018-2021 previsto entro e non oltre il 21 luglio 2018 (**Data Sottoscrizione POC INN 2018-2021**");

L'Operazione di Risanamento prevede inoltre un aumento di capitale riservato a Gruppo Waste Italia S.p.A. e altri investitori istituzionali fino a complessivi Euro 4,6 milioni ("**2° AuCap INN Riservato**"), di cui fino ad un massimo di Euro 3,6 milioni e Euro 1 milione da sottoscrivere mediante conversione dei crediti vantati nei confronti di Innovatec rispettivamente da parte di Gruppo Waste Italia S.p.A. e da altri creditori della Società. Il 2° AuCap INN Riservato sarà condizionato alla delibera positiva degli Obbligazionisti sulla Proposta di Ristrutturazione. L'approvazione dell'istanza di autorizzazione a partecipare al 2° AuCap INN Riservato è già stata presentata da Gruppo Waste Italia S.p.A. al Tribunale di Milano.

A conclusione dell'Operazione di Risanamento, è prevista la convocazione da parte del Consiglio di Amministrazione di Innovatec di un'Assemblea degli Azionisti per l'approvazione di un Aumento di Capitale Riservato agli Azionisti diversi da WIG da tenersi entro la fine dell'anno ("**5° AuCap INN Riservato Azionisti diversi da WIG**").

¹² Allo data odierna il valore dell'azione Innovatec è pari a circa 4,4 centesimi di Euro.



Conclusioni e Proposte agli Obbligazionisti per Assemblea

Considerando che il persistere del presupposto della continuità aziendale per Innovatec e la finalizzazione del Piano di Risanamento dipende dalla disponibilità di Voi Obbligazionisti a supportare l'esecuzione della Proposta di Ristrutturazione delle azioni di rimodulazione/ristrutturazione del Prestito con la conseguente definizione di una struttura patrimoniale e finanziaria maggiormente allineata alle attuali e future possibilità di Innovatec, Vi proponiamo con la presente Relazione e alla luce di quanto esposto nel presente documento, di deliberare positivamente ai punti dell'Ordine del Giorno.

La mancata e/o differente deliberazione da parte Vostra dei punti all'Ordine del Giorno impedirebbe la realizzazione dell'Operazione di Risanamento con il conseguente venir meno del presupposto della continuità aziendale di Innovatec S.p.A. e la necessità per la Società di assumere le opportune determinazioni nel rispetto delle norme vigenti.

In riferimento al primo punto all'ordine del giorno:

1. **Rinegoziazione del Regolamento del prestito obbligazionario non convertibile "Innovatec 2020" 8,125% OCT20 EURO 10MM ISIN IT0005057770 ("Prestito") a) in un prestito obbligazionario convertibile 2018-2021, b) con assegnazione Azioni di Nuova Emissione derivanti dall'Aumento di Capitale della Società Riservato agli Obbligazionisti, c) con assegnazione di Warrants 2018-2021 gratuiti agli Obbligazionisti, d) riduzione delle garanzie rilasciate dai Guarantors Voltec Energie S.r.l. e GruppoWaste Italia S.p.A. rispettivamente a Euro 1,7 milioni e Euro 0,3 milioni e e) con rinuncia ad alcuni diritti degli obbligazionisti, tra i quali quelli definiti nei seguenti articoli del Prestito e e) con rinuncia ad alcuni diritti degli obbligazionisti, tra i quali quelli definiti nei seguenti articoli del Prestito:**
 - 1.1. **Art 2.1: Denomination and Price;**
 - 1.2. **Art. 2.3: Status and guarantees;**
 - 1.3. **Art. 3: Subscription and Transfer of the Notes**
 - 1.4. **Art. 4: Issue Date And Final Maturity Date**
 - 1.5. **Art. 5.2: Interest Rate**
 - 1.6. **Art. 6.1: Redemption**
 - 1.7. **Art. 7: Events of Default para. (c) Litigation**
 - 1.8. **Art. 7: Events of Default para. (l) Guarantees**
 - 1.9. **Art. 7: Events of Default para. (m) Guarantors**
 - 1.10. **Art 8: Covenants by the Issuer para. (iv), (vi), (vii), (xvii);**

Alla luce di quanto esposto nella presente Relazione si richiede agli Obbligazionisti di deliberare sulla Proposta di Ristrutturazione.

Qui di seguito sono indicate le principali modifiche al regolamento del Prestito Obbligazionario Convertibile "POC INN 2018-2021" ("**Regolamento**") che verranno redatte in lingua inglese e potranno essere soggette ad integrazioni e modifiche per esigenze di conformità alla disciplina di legge o regolamentare applicabile e per esigenze tecniche dei sistemi multilaterali di negoziazione e di accentramento degli strumenti finanziari

1. Importo, titoli e prezzo di emissione

- 1.1 Il prestito obbligazionario convertibile denominato "POC INN 2018-2021" (il "POC INN") per l'ammontare complessivo di Euro 2.998.820,00 è costituito da n. 100 obbligazioni (ciascuna, un'"Obbligazione") del valore nominale di Euro 29.988,20 per Obbligazione ("Valore Nominale Unitario"), emesse da Innovatec S.p.A. (l'"Emittente");
- 1.2 La sottoscrizione del POC avverrà tramite conversione del Prestito "Innovatec 2020" 8,125% OCT20 EURO 10MM ISIN IT0005057770;
- 1.3 Le Obbligazioni sono convertibili in Azioni di Compendio (come di seguito definite).
- 1.4 Le Obbligazioni sono immesse nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. ("Monte Titoli") in regime di dematerializzazione, ai sensi di quanto previsto dal D.Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 e relative disposizioni di attuazione.

2. Prezzo di emissione

- 2.1 Il prezzo di emissione unitario è pari al 100% del Valore Nominale Unitario.

3. Durata del Prestito Obligazionario

- 3.1 Senza pregiudizio per quanto previsto al successivo art. 5, la durata del Prestito Obligazionario è fissata in 36 mesi a decorrere dalla data del 21 Luglio 2018 ("Data di Emissione"), con scadenza quindi al giorno 21 Luglio 2021 (la "Data di Scadenza").
- 3.2 Alla Data di Scadenza le Obbligazioni non convertite ai sensi del presente Regolamento saranno integralmente rimborsate in denaro.

4. Interessi

- 4.1 Le Obbligazioni frutteranno un interesse semplice lordo annuo pari al 2% (act/base 365), rilevato dall'Emittente e comunicato agli Obbligazionisti nelle modalità previste dal Regolamento (il "Tasso di Interesse"), sino alla Data di Scadenza (inclusa), e calcolato sul Valore Nominale Unitario di ciascuna Obbligazione. Il pagamento degli interessi sarà effettuato mediante cedole semestrali posticipate come attualmente previsto nel Regolamento salvo per le date di pagamento degli interessi che saranno le seguenti: (i) il 21 gennaio e (ii) il 21 luglio.
- 4.2 Ogni Obbligazione cesserà di produrre interessi a partire dalla prima nel tempo delle seguenti date: (i) dalla Data di Scadenza; o (ii) in caso di esercizio del Diritto di Conversione (come di seguito definito); (iii) in caso si verifichi un Evento Rilevante (come di seguito definito), dalla data (inclusa) in cui l'Emittente, su richiesta degli Obbligazionisti, effettui il rimborso in denaro anticipato delle Obbligazioni, ai sensi del paragrafo 11.2 che segue.
- 4.3 L'importo degli interessi sarà determinato moltiplicando il Valore Nominale Unitario per il Tasso di Interesse sulla base del numero di giorni effettivi del relativo periodo di interessi in rapporto al numero di giorni compresi nell'anno di calendario (365 o 366 per gli anni bisestili). L'importo così determinato sarà arrotondato al centesimo di Euro (0,05 Euro arrotondati al centesimo di Euro inferiore). Gli interessi scaduti non produrranno a loro volta interessi.
- 4.4 Nel caso in cui il calcolo degli interessi dovesse essere effettuato per un periodo che abbia termine in una data diversa da una Data di Pagamento degli Interessi, gli interessi saranno calcolati applicando al Valore Nominale Unitario delle Obbligazioni il tasso relativo agli interessi e moltiplicando tale ammontare per il numero effettivo di giorni di calendario trascorsi nel periodo di riferimento a far tempo dalla più recente Data di Pagamento degli Interessi (inclusa) sino alla data in cui il calcolo degli interessi dovrà essere effettuato (esclusa), diviso per 365 giorni. L'ammontare risultante sarà arrotondato al centesimo, restando inteso che ogni frazione di centesimo sarà ridotta al centesimo inferiore.
- 4.5 I pagamenti degli interessi saranno effettuati dall'Emittente per l'intero ammontare dovuto con fondi immediatamente disponibili, senza alcuna deduzione o trattenuta di oneri, imposte e tributi di qualsivoglia natura, salvo che la stessa non sia prevista dalla legge di volta in volta in vigore. Qualora la legge imponga di operare una deduzione o una trattenuta di qualsivoglia

natura sui pagamenti dovuti dall'Emittente agli Obbligazionisti ai sensi del Regolamento delle Obbligazioni, l'Emittente pagherà ai titolari delle Obbligazioni un ammontare in denaro che permetta a questi ultimi di mantenere la medesima posizione fiscale che gli stessi avrebbero avuto se l'Emittente non fosse stato tenuto ad effettuare la suddetta deduzione o ritenuta.



5. Diritto di Conversione

- 5.1 Gli Obbligazionisti avranno il diritto, in via disgiunta tra loro, ma non l'obbligo, di convertire ciascuna Obbligazione in Azioni di Compendio (il "**Diritto di Conversione**"), a partire dai 6 (sei) mesi anteriori alla Data di Scadenza, in ogni giorno di Borsa aperta che cade durante la prime due settimane di ciascun trimestre (ciascuno un "Periodo di Conversione" e, congiuntamente, i "**Periodi di Conversione**"), e, segnatamente, dal 21° gennaio al 21 aprile (il "**Primo Trimestre**") e dal 22° aprile al 21 luglio (il "**Secondo Trimestre**"), fatto salvo, in ogni caso, quanto previsto al successivo paragrafo 11.
- 5.2 Il Diritto di Conversione potrà essere esercitato in una o più volte, ma in ogni caso solo per un numero di Obbligazioni, di volta in volta, non inferiore a 1 o multipli di 1.
- 5.3 Il Diritto di Conversione potrà essere esercitato dagli Obbligazionisti, in via disgiunta tra loro, con comunicazione scritta ("**Domanda di Conversione**") da inviarsi all'Emittente in un Periodo di Conversione, fatto salvo quanto previsto al successivo paragrafo 5.5.
- 5.4 La data di conversione sarà – salvo quanto previsto al successivo paragrafo 5.6 – entro il 10° Giorno di Borsa Aperta (come di seguito definita) successivo al termine del relativo Periodo di Conversione (la "**Data di Conversione**") e le Azioni di Compendio (come *infra* definite) saranno messe a disposizione, per il tramite di Monte Titoli e senza aggravio di commissioni o spese per gli Obbligazionisti che hanno inviato la Domanda di Conversione, a tale data (ovvero, qualora l'emissione sia condizionata all'ottenimento di autorizzazioni o nulla osta da parte dell'autorità competente ovvero al compimento di specifiche prescrizioni richieste dalla normativa applicabile, al realizzarsi di suddette condizioni). Le Azioni di Compendio attribuite in sede di conversione agli Obbligazionisti saranno inserite nel sistema di gestione accentrata di Monte Titoli e avranno godimento pari a quello delle azioni ordinarie dell'Emittente in circolazione negoziate sull'AIM a tale data.
- 5.5 Qualora la Data di Conversione cada successivamente rispetto al verificarsi di un evento che determina una rettifica del Rapporto di Conversione ai sensi dell'Articolo 7, ma prima che tale rettifica sia divenuta efficace, l'Emittente emetterà le Azioni aggiuntive entro il 10° (decimo) Giorno Lavorativo successivo al giorno in cui tale aggiustamento sia divenuto efficace (ovvero, qualora l'emissione sia condizionata all'ottenimento di autorizzazioni o nulla osta da parte dell'autorità competente ovvero al compimento di specifiche prescrizioni richieste dalla normativa applicabile, entro il 5° (quinto) Giorno Lavorativo successivo al realizzarsi di suddette condizioni).
- 5.6 Le Domande di Conversione non potranno essere presentate dal giorno in cui sia stato convocato il consiglio di amministrazione chiamato a deliberare in merito alla convocazione dell'assemblea dei soci dell'Emittente sino al giorno (incluso) in cui abbia avuto luogo l'assemblea, anche in convocazione successiva alla prima. Nel caso di convocazione da parte del consiglio di amministrazione dell'Emittente dell'assemblea dei soci per deliberare in merito alla distribuzione di dividendi, le Domande di Conversione non potranno essere presentate dal giorno (incluso) in cui sia stato convocato il consiglio di amministrazione sino al giorno successivo (escluso) a quello dello stacco del dividendo eventualmente deliberato dall'assemblea medesima. Nell'ipotesi in cui l'assemblea dei soci non deliberi la distribuzione di dividendi, la sospensione cesserà di avere effetto il giorno immediatamente successivo a quello in cui si è tenuta l'assemblea dei soci. Resta ad ogni modo inteso che, ricorrendo una delle ipotesi che precedono, il Periodo di Conversione s'intenderà posticipato e avverrà, a seconda del caso, (i) a partire al giorno successivo a quello in cui abbia avuto luogo l'assemblea (anche in convocazione successiva alla prima e anche ove tale assemblea non abbia deliberato la distribuzione di dividendi), o (ii) al secondo giorno successivo a quello dello stacco del dividendo eventualmente deliberato dall'assemblea dei soci dell'Emittente.
- 5.7 In caso di esercizio del Diritto di Conversione, le Obbligazioni oggetto di conversione cesseranno di maturare interessi.

5.8 Non è prevista alcuna ipotesi di conversione automatica delle Obbligazioni alla Data di Scadenza.

6. Rapporto di Conversione

- 6.1 In caso di esercizio del Diritto di Conversione, ciascuna Obbligazione darà diritto ad n. 545.240 nuove azioni ordinarie di nuova emissione dell'Emittente ("**Azione di Compendio**"), salvo quanto previsto al successivo paragrafo 7 (il "**Rapporto di Conversione**").
- 6.2 Le Azioni di Compendio saranno emesse dall'Emittente senza valore nominale, in virtù dell'aumento di capitale scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 244 I, comma quarto, del codice civile, deliberato da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, in forza della delega attribuita allo stesso dall'Assemblea Straordinaria degli azionisti dell'Emittente in data 17 settembre 2013, contestualmente alla delibera di emissione del prestito. Tale aumento di capitale è posto irrevocabilmente ed esclusivamente al servizio della conversione delle Obbligazioni fino alla scadenza del termine ultimo fissato per la conversione delle Obbligazioni stesse. Le Azioni di Compendio saranno ammesse a quotazione nel Mercato AIM Italia, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.
- 6.3 Fatti salvi i casi previsti dal successivo paragrafo 7, il Rapporto di Conversione è fisso e non soggetto ad aggiustamenti.

7. Aggiustamenti del Rapporto di Conversione

- 7.1 Qualora, nel periodo intercorrente tra la data del 21 gennaio 2019 e la Data di Scadenza, si verifichi uno qualsiasi degli eventi di seguito indicati, si applicheranno le seguenti previsioni:
- I. Nelle ipotesi in cui l'Emittente effettui un frazionamento o raggruppamento delle proprie Azioni, il Rapporto di Conversione sarà variato in applicazione del rapporto in base al quale sarà effettuato il raggruppamento o il frazionamento delle Azioni e di conseguenza sarà adeguato il Rapporto di Conversione. L'aggiustamento diverrà efficace alla data in cui tale raggruppamento o frazionamento avrà effetto in conformità a disposizioni del Regolamento AIM gestito da Borsa Italiana S.p.A.;
 - II. Qualora l'Emittente effettui un aumento di capitale a titolo gratuito tramite emissione di nuove Azioni, il numero delle Azioni di Compendio spettanti all'Obbligazionista in caso di esercizio del Diritto di Conversione dovrà essere aumentato in proporzione al numero delle Azioni emesse e il Rapporto di Conversione dovrà essere modificato in modo corrispondente. L'aggiustamento diverrà efficace alla data di efficacia dell'operazione di assegnazione di tali nuove Azioni ai sensi delle disposizioni del Regolamento AIM gestito da Borsa Italiana S.p.A. Resta inteso che non vi sarà alcun aggiustamento (e dunque il numero di Azioni di Compendio spettanti a ciascun Obbligazionista resterà invariato) qualora l'Emittente effettui un aumento a titolo gratuito senza emissione di nuove Azioni, fermo restando che ogni incremento del valore nominale unitario delle Azioni si applicherà anche alle Azioni di Compendio.
 - III. Qualora l'Emittente effettui aumenti di capitale a pagamento ovvero proceda all'emissione di prestiti obbligazionari convertibili in azioni, o di warrant ovvero di altri strumenti finanziari similari che attribuiscono il diritto alla sottoscrizione o all'acquisto di azioni ordinarie dell'Emittente, in ciascun caso con riconoscimento del diritto di opzione agli azionisti dell'Emittente, tale diritto di opzione sarà attribuito, agli stessi termini e condizioni, anche agli Obbligazionisti sulla base del Rapporto di Conversione.
 - IV. Qualora l'Emittente effettui una riduzione del capitale per perdite tramite annullamento di azioni dell'Emittente il numero delle Azioni di Compendio spettanti all'Obbligazionista in caso di esercizio del Diritto di Conversione dovrà essere ridotto in misura pari al numero di Azioni di Compendio che sarebbero state annullate ove alla data di efficacia della delibera di riduzione il Prestito Obbligazionario fosse stato integralmente convertito; resta inteso che non vi sarà alcun aggiustamento (e dunque il numero di Azioni di Compendio spettanti a ciascun

Obbligazionista resterà invariato) qualora l'Emittente effettui una riduzione mediante diminuzione del valore nominale unitario delle azioni, fermo restando che tale diminuzione si applicherà anche alle Azioni di Compendio.

- V. In caso di fusione dell'Emittente in o con altra società, nonché in caso di scissione, ad ogni Obbligazione dovrà essere riconosciuto il diritto di conversione in un numero di azioni della/delle società risultante/i dalla fusione o dalla scissione, equivalente al numero di azioni che sarebbero state assegnate ad ogni Azione, sulla base del relativo rapporto di concambio, ove l'Obbligazione fosse stata convertita prima della data di efficacia della fusione o scissione.

- 7.2 In caso di compimento da parte dell'Emittente di operazioni sul capitale sociale diverse da quelle sopra indicate, il Rapporto di Conversione potrà essere rettificato previa consultazione tra l'Emittente ed il Consulente Finanziario Indipendente (come di seguito definito), sulla base di metodologie di generale accettazione e nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari in vigore. Salvo il caso di errore manifesto, l'aggiustamento sarà effettuato sulla base del parere scritto di tale Consulente Finanziario Indipendente. Resta inteso che in caso di aumenti di capitale in natura o comunque riservati il Rapporto di Conversione non sarà rettificato.
- 7.3 Per "Consulente Finanziario Indipendente" si intende una banca di investimento indipendente designata dall'Emittente.
- 7.4 In tutti i casi previsti dal presente paragrafo 7, le modifiche del Rapporto di Conversione o del numero di Azioni di Compendio saranno determinate dall'Emittente e comunicate (con il dettaglio dei criteri adottati nell'effettuare i vari calcoli) agli Obbligazionisti, ovvero al Rappresentante degli Obbligazionisti (come di seguito definito), ove nominato, che, a sua volta, convocherà l'Assemblea degli Obbligazionisti, da celebrarsi entro 10 Giorni Lavorativi dalla comunicazione di cui sopra, per la relativa approvazione.
- 7.5 Qualora l'Assemblea degli Obbligazionisti non approvi le modifiche del Rapporto di Conversione o del numero di Azioni di Compendio nella misura determinata dall'Assemblea Straordinaria dell'Emittente, ne darà comunicazione entro 5 Giorni Lavorativi dalla celebrazione della relativa assemblea, per il tramite del Rappresentante degli Obbligazionisti, ove nominato, all'Emittente chiedendo la revisione dei calcoli effettuati da quest'ultima e indicando i criteri che dovranno essere adottati nell'effettuare tali calcoli. Qualora gli Obbligazionisti e l'Emittente non trovino un accordo entro 15 (quindici) Giorni Lavorativi dalla data in cui l'Emittente riceva la comunicazione dell'Assemblea degli Obbligazionisti, le opportune modifiche al Rapporto di Conversione verranno effettuate da primaria società di revisione indipendente dalle parti che agirà in qualità di arbitratore e sarà nominata di intesa tra l'Emittente e gli Obbligazionisti ovvero, in mancanza di accordo entro 15 (quindici) Giorni Lavorativi, su istanza della parte più diligente, dal Presidente della Camera di Commercio di Milano. L'arbitratore renderà la sua determinazione ai sensi dell'articolo 1349, 1° comma, del Codice Civile, entro 30 (trenta) Giorni Lavorativi dall'accettazione dell'incarico, dandone contestuale comunicazione a mezzo raccomandata a.r. all'Emittente e agli Obbligazionisti.
- 7.6 Qualora, per effetto degli aggiustamenti del Rapporto di Conversione di cui al presente articolo 7, l'Obbligazionista abbia diritto ad un numero di Azioni di Compendio non intero, all'Obbligazionista verranno consegnate Azioni di Compendio sino alla concorrenza del numero intero e gli verrà riconosciuto un conguaglio in denaro per la parte frazionaria eccedente calcolato sulla base del rapporto tra il Rapporto di Conversione e la relativa frazione.

8. Previsioni in caso di offerta pubblica di acquisto o di scambio

- 8.1 Qualora venga resa pubblica, ai sensi della normativa pro tempore vigente, l'intenzione di effettuare un'offerta pubblica di acquisto diretta agli azionisti dell'Emittente concernente tutte o parte delle Azioni ("OPA") (diversa in ogni caso da un'operazione lanciata dall'Emittente sulle proprie Azioni), ciascun Obbligazionista, a proprio insindacabile giudizio, avrà il diritto di esercitare il Diritto di Conversione anche antecedentemente alla scadenza del termine di 6 mesi dalla Data di Emissione; l'Emittente farà sì che l'efficacia di tale conversione avvenga in tempo utile al fine di consentire agli Obbligazionisti di aderire all'OPA.

9. Rimborso delle Obbligazioni alla Data di Scadenza

9.1 Le Obbligazioni per le quali non sia stato esercitato il Diritto di Conversione verranno rimborsate dall'Emittente alla Data di Scadenza, mediante pagamento, con le modalità di cui al paragrafo 10 che segue, a favore degli Obbligazionisti, del valore nominale complessivo delle Obbligazioni oggetto di rimborso unitamente agli interessi maturati a tale data sul valore nominale complessivo e non ancora corrisposti, senza alcun aggravio di spese o commissioni per gli Obbligazionisti.

10. Pagamenti

10.1 Il pagamento del capitale e degli interessi relativo alle Obbligazioni con riferimento alle quali non sia stata presentata Domanda di Conversione, sarà effettuato in Euro tramite il sistema di gestione accentrata Monte Titoli mediante accredito o trasferimento sul relativo conto Monte Titoli.

10.2 I pagamenti dovuti agli Obbligazionisti ai sensi del presente Regolamento saranno soggetti alla normativa fiscale e/o alle altre leggi e regolamenti applicabili nel luogo di pagamento.

10.3 Nel caso in cui la Data di Scadenza, o comunque, la relativa data di pagamento a favore degli Obbligazionisti, non cada in un Giorno Lavorativo, il pagamento sarà effettuato nel Giorno Lavorativo immediatamente successivo e gli Obbligazionisti avranno diritto a percepire gli ulteriori interessi maturati in conseguenza di tale pagamento posticipato.

11. Eventi Rilevanti, rimborso anticipato obbligatorio e anticipato esercizio del Diritto di Conversione

11.1 Gli eventi che consentono agli Obbligazionisti di richiedere il rimborso anticipato del prestito ("**Eventi Rilevanti**") saranno integralmente sostituiti dai seguenti fatti e/o circostanze:

- (i) fermo restando quanto previsto al precedente paragrafo 8.1 in ipotesi di OPA, cambio di controllo (dove per controllo si fa riferimento al disposto dell'art. 93 del D. Lgs. 58/1998) dell'Emittente;
- (ii) assunzione da parte dei competenti organi dell'Emittente di delibere aventi ad oggetto o, in ogni caso, come conseguenza, la revoca della quotazione dal Mercato AIM gestito da Borsa Italiana S.p.A. delle Azioni dell'Emittente stesso;
- (iii) l'inadempimento, da parte dell'Emittente, alle obbligazioni di pagamento degli interessi alle rispettive Data di Pagamento degli Interessi ai sensi del presente Regolamento, a cui l'Emittente non abbia posto rimedio entro 30 giorni di calendario dalla scadenza della relativa Data di Pagamento;
- (iv) l'insolvenza dell'Emittente ovvero l'assoggettamento dell'Emittente a una qualsiasi procedura concorsuale prevista dalla legge italiana (ivi inclusi il fallimento, il concordato preventivo, la liquidazione coatta amministrativa, gli accordi ex articolo 182-bis del Regio Decreto del 16 marzo 1942, n. 267, come successivamente modificato e integrato e l'amministrazione straordinaria delle grandi imprese in crisi) o a una qualsiasi procedura concorsuale prevista da normative estere e aventi finalità e/o effetti analoghi alle procedure concorsuali previste dalla legge italiana; o
- (v) la deliberazione da parte degli organi sociali competenti della messa in liquidazione o dello scioglimento anticipato dell'Emittente.

11.2 Entro 30 (trenta) Giorni Lavorativi dalla data in cui sia venuto a conoscenza del verificarsi di un Evento Rilevante, gli Obbligazionista, nelle modalità attualmente previste dal Regolamento: (i) richiedere il rimborso anticipato di tutte le Obbligazioni e chiedere che la Società proceda all'immediato rimborso delle Obbligazioni in danaro, unitamente agli

interessi pro tempore maturati (e non ancora corrisposti), entro e non oltre 5 (cinque) Giorni Lavorativi dal ricevimento della richiesta scritta dell'Obbligazionista; o (ii) esercitare il Diritto di Conversione anche antecedentemente alla scadenza del termine di 6 mesi dalla Data di Emissione ed al di fuori dei Periodi di Conversione.

- 11.3 Il mancato esercizio del diritto di richiedere il rimborso anticipato o del Diritto di Conversione al ricorrere di un Evento Rilevante, non impedirà agli Obbligazionisti di esercitare detti diritti al ricorrere di un (diverso o, anche, del medesimo) Evento Rilevante in un'altra occasione.

Qui di seguito è la proposta di **Regolamento dei "Warrant azioni ordinarie Innovatec 2018-2021"** che se approvato verrà inserito a modifica dei *Terms and Conditions*.

1. Emissione di *warrant* (denominati "*Warrant azioni ordinarie 2018-2021*") (di seguito i "*Warrant*"), da assegnare gratuitamente agli Obbligazionisti della Società che hanno partecipato **Azioni di Nuova Emissione Riservate agli Obbligazionisti** nel rapporto di un *warrant* ogni azione detenuta. Il connesso aumento del capitale sociale in via scindibile a servizio dei *Warrant* - **4° AuCap INN servizio Warrants** - sarà per un importo di massimi Euro 3.608.990,00 mediante emissione, anche in più *tranches*, di massime n. n. 65.618.000 azioni ordinarie (le "Azioni di Compendio"), senza indicazione del valore nominale.
2. I *Warrant*, di cui verrà richiesta l'ammissione alle negoziazioni su AIM Italia, sono al portatore e saranno immessi nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari vigenti.

I *Warrant* circoleranno separatamente dalle azioni cui sono abbinati a partire dalla data di emissione e saranno liberamente trasferibili.
3. I titolari dei *Warrant* hanno la facoltà di sottoscrivere le Azioni di Compendio, nel rapporto di 430 Azioni di Compendio per ogni 430 *Warrant* posseduti, ad un prezzo per Azione di Compendio ("**Prezzo di Esercizio**") pari a Euro 5,5 *cents*.

Le Azioni di Compendio potranno essere sottoscritte a partire dal 2 gennaio 2020 e fino al 13 agosto 2021, come di seguito specificato.

Al fine di accertare il verificarsi della Condizione (come di seguito definita), saranno presi in considerazione i seguenti periodi: 1 luglio 2019 – 31 dicembre 2019, 1 gennaio 2020 – 30 giugno 2020, 1 luglio 2020 – 31 dicembre 2020, 1 gennaio 2021 – 21 luglio 2021 (ciascuno, il "**Periodo di Rilevazione**").

Salvo quanto previsto successivamente in tema di sospensione del Periodo di Esercizio (come di seguito definito), la sottoscrizione delle Azioni di Compendio da parte di ciascun titolare dei *Warrant* potrà avvenire tra il 2 gennaio 2020 ed il 23 gennaio 2020, tra il 1° luglio 2020 ed il 21 luglio 2020, tra il 4 gennaio 2021 ed il 25 gennaio 2021, tra il 20 luglio 2021 ed il 13 agosto 2021 (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**").

La Società comunicherà al pubblico il verificarsi della Condizione senza indugio e comunque entro la sera dell'ultimo giorno di ciascun Periodo di Rilevazione, mediante apposito comunicato stampa che verrà diffuso al pubblico e reso disponibile sul sito internet della Società.

Qualora i titolari dei *Warrant* non richiedano di sottoscrivere le Azioni di Compendio entro il giorno lavorativo bancario sopra indicato (incluso) del mese successivo al termine di ciascun Periodo di Rilevazione in cui si sia verificata la Condizione, perderanno il relativo diritto, fatta salva la facoltà di esercitare nuovamente i *Warrant* in ognuno dei successivi Periodi di Esercizio in cui dovesse verificarsi nuovamente la Condizione.

Le richieste dovranno essere presentate all'intermediario aderente a Monte Titoli S.p.A. presso cui sono depositati i *Warrant*.

All'atto della presentazione della richiesta di sottoscrizione, il portatore del *Warrant* dovrà anche prendere atto che le azioni sottoscritte in esercizio dei *Warrant* non sono state registrate ai sensi del Securities Act del 1933 e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America e dovrà dichiarare di non essere una "U.S. Person" come definita ai tempi della "Regulation S". Nessuna azione sottoscritta in esercizio dei *Warrant* sarà attribuita ai titolari dei *Warrant* che non soddisfino le condizioni sopra descritte.

Il Prezzo di Esercizio delle Azioni di Compendio dovrà essere integralmente versato all'atto della presentazione delle richieste di esercizio, senza aggravio di commissioni e di spese a carico dei richiedenti.

L'emissione e la messa a disposizione, per il tramite di Monte Titoli S.p.A., delle Azioni di Compendio sottoscritte dai titolari di *Warrant* avranno luogo entro l'ultimo giorno di borsa aperta del mese in cui è presentata la richiesta.

Le Azioni di Compendio avranno godimento pari a quello delle azioni Innovatec in circolazione alla data di emissione.

L'esercizio dei *Warrant* sarà sospeso dal giorno successivo incluso alla data in cui il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha deliberato di convocare un'assemblea dei Soci dell'Emittente sino al giorno (incluso) in cui abbia avuto luogo la riunione assembleare - anche in convocazione successiva alla prima - e, comunque, sino al giorno di stacco dei dividendi (escluso) eventualmente deliberati dalle Assemblee medesime. Le richieste di esercizio presentate durante la sospensione del Periodo di Esercizio restano valide ed assumono effetto dal primo giorno successivo alla sospensione del Periodo di Esercizio.

I *Warrant* non esercitati entro il 13 agosto 2021 perdono di validità.

4. Qualora la Società dia esecuzione, entro il termine ultimo per l'esercizio dei *Warrant* ma dopo il 1 gennaio 2019:
- (i) ad aumenti di capitale a pagamento, mediante emissione in opzione di nuove azioni, anche al servizio di warrant validi per la loro sottoscrizione, o di obbligazioni convertibili o con warrant, o comunque ad operazioni che diano luogo allo stacco di un diritto negoziabile, il Prezzo di Esercizio sarà diminuito di un importo, arrotondato al millesimo di Euro inferiore, pari a:

$(P_{cum} - P_{ex})$

nel quale

– P_{cum} rappresenta la media aritmetica semplice degli ultimi cinque prezzi ufficiali "cum diritto" (di opzione relativo all'aumento di cui trattasi) dell'azione ordinaria Innovatec registrati sul AIM (Alternative Investment Market) della Borsa Italiana S.p.A.;

– Pex rappresenta la media aritmetica semplice dei primi cinque prezzi ufficiali “ex diritto” (di opzione relativo all’aumento di cui trattasi) dell’azione ordinaria Innovatec registrati sul AIM (Alternative Investment Market) della Borsa Italiana S.p.A.;

- (ii) ad aumenti gratuiti del capitale mediante assegnazione di nuove azioni, il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun *Warrant* sarà proporzionalmente aumentato ed il Prezzo di Esercizio per azione sarà proporzionalmente ridotto;
- (iii) a distribuzione di dividendi straordinari (per tali intendendosi i dividendi, in natura e in denaro, che la Società qualifica come addizionali rispetto ai dividendi derivanti dai risultati di esercizio oppure rispetto alla normale politica dei dividendi), il Prezzo di Esercizio sarà diminuito di un importo pari al valore del dividendo;
- (iv) al raggruppamento o al frazionamento delle azioni, saranno modificati di conseguenza il numero delle Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun *Warrant* ed il Prezzo di Esercizio;
- (v) ad aumenti gratuiti del capitale senza emissione di nuove azioni o a riduzioni del capitale per perdite senza annullamento di Azioni, non sarà modificato il Prezzo di Esercizio;
- (vi) ad aumenti del capitale mediante emissione di azioni con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell’art. 2441, commi 4, 5, 6 e 8, codice civile, non sarà modificato il Prezzo di Esercizio;
- (vii) ad operazioni di fusione o scissione in cui l’Emittente non sia la società incorporante o beneficiaria, a seconda dei casi, sarà conseguentemente modificato il numero delle Azioni di Compendio sottoscrivibili sulla base dei relativi rapporti di concambio od assegnazione, a seconda dei casi.

Qualora venisse data esecuzione ad altra operazione entro il termine ultimo per l’esercizio dei *Warrant* ma dopo il 1 gennaio 2019, diversa da quelle sopra elencate, che produca effetti analoghi a quelli sopra considerati, potrà essere rettificato il numero delle Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun *Warrant* e/o il prezzo unitario di esercizio, secondo metodologie di generale accettazione.

Nei casi in cui, per effetto di quanto previsto nel presente Regolamento, all’atto dell’esercizio del *Warrant* spettasse un numero non intero di azioni, il portatore dei *Warrant* avrà diritto di sottoscrivere Azioni di Compendio fino alla concorrenza del numero intero e non potrà far valere alcun diritto sulla parte frazionaria.

- 5. L’assegnazione, l’acquisto, la detenzione, la cessione e l’esercizio dei *Warrant* da parte dei rispettivi titolari sono soggetti al regime fiscale di volta in volta vigente ed applicabile al singolo titolare.
- 6. Tutte le comunicazioni di Innovatec ai titolari dei *Warrant* verranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante comunicato stampa e riportato nel sito internet della Società.
- 7. Il presente regolamento può essere modificato a condizione che le modifiche siano approvate con il consenso della maggioranza dei titolari di *Warrant*.
- 8. Il possesso dei *Warrant* comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento.

9. Per qualsiasi contestazione relativa ai *Warrant* ed alle disposizioni del presente Regolamento sarà competente in via esclusiva l'Autorità Giudiziaria di Milano.

Alla luce di quanto sopra esposto, Vi chiediamo quindi di:

- deliberare positivamente sul primo punto dell'Ordine del Giorno, e cioè di modificare il Regolamento con l'inserimento delle modifiche necessarie a convertirlo nel POC INN, l'assegnazione Azione di Nuova Emissione Riservato agli Obbligazionisti e l'assegnazione degli Warrant 2020-2021, la riduzione degli importi delle garanzie dei *Guarantors*.

In riferimento al secondo, terzo e quarto punto all'Ordine del Giorno:

1. **Rinuncia di tutti gli interessi dovuti agli Obbligazionisti nella data di pagamento ("Interest Payment Date") (i) 21 Ottobre 2016, (ii) 21 Aprile 2017 e (iii) 21 ottobre 2017, ai sensi dell'articolo 5 del regolamento del Prestito;**
2. **Pagamento di Euro 200.000 (Euro duecentomila) e rinuncia da parte degli Obbligazionisti per il residuo degli interessi dovuti agli Obbligazionisti nella data di pagamento ("Interest Payment Date") del 21 aprile 2018, ai sensi dell'articolo 5 del regolamento del Prestito: pagamento da effettuarsi alla data del 30 giugno 2018;**
3. **Rinuncia all'esercizio del diritto al rimborso anticipato del Prestito previsto dall'articolo 7 del regolamento del Prestito per qualsiasi tipologia di eventi occorsi o che dovessero occorrere fino alla data che cade il 21 luglio 2018;**

I punti secondo, terzo e quarto dell'Ordine del Giorno sono connessi al primo che riguarda la Proposta di Ristrutturazione. Alla luce di quanto esposto nella presente Relazione si richiede agli Obbligazionisti di deliberare sulle seguenti modifiche dei termini e condizioni del Prestito e specificatamente:

- deliberare positivamente sul secondo punto dell'Ordine del Giorno, e cioè di rinunciare, al fine del buon esito della Proposta di Ristrutturazione a tutti gli interessi dovuti agli Obbligazionisti nella data di pagamento ("Interest Payment Date") (i) 21 Ottobre 2016, (ii) 21 Aprile 2017 e (iii) 21 ottobre 2017, ai sensi dell'articolo 5 del regolamento del Prestito;
- in quest'ottica deliberare positivamente sul terzo punto dell'Ordine del Giorno, e cioè al Pagamento di Euro 200.000 (Euro duecentomila) e rinuncia da parte degli Obbligazionisti per il residuo degli interessi dovuti agli Obbligazionisti nella data di pagamento ("Interest Payment Date") del 21 aprile 2018, ai sensi dell'articolo 5 del regolamento del Prestito: pagamento da effettuarsi alla data del 30 giugno 2018;
- e al fine di finalizzare i documenti e gli strumenti finanziari di cui alla Proposta di Ristrutturazione oggetto di approvazione al primo punto dell'Ordine del Giorno, deliberare positivamente sul quarto punto dell'Ordine del Giorno e cioè di rinunciare all'esercizio del diritto al rimborso anticipato del Prestito previsto dall'articolo 7 del regolamento del Prestito per qualsiasi tipologia di eventi occorsi o che dovessero occorrere fino alla *Interest Payment Date* che cade il 21 luglio 2018.

La mancata e/o differente deliberazione da parte Vostra di tutti i punti all'Ordine del Giorno renderebbe meno la finalizzazione di un accordo di ristrutturazione e rimodulazione del Prestito con il conseguente venir meno del presupposto della continuità aziendale di Innovatec S.p.A. e la necessità per la Società di assumere le opportune determinazioni nel rispetto delle norme vigenti.

Milano, 23 Aprile 2018

Il Presidente
(Avv. Roberto Maggio)

ALEGATO C AL N. 5506/2937 D' REP.

TERMS AND CONDITIONS OF THE CONVERTIBLE NOTES

INNOVATEC S.P.A.

(a joint stock company incorporated under the laws of the Republic of Italy)

Euro 2,998,820 Convertible Notes due 2021
ISIN CODE IT0005057770

Innovatec S.p.A.
Registered office: Via G. Bensi 12/3, Milano
VAT no.: 08344100964
Share capital: Euro 4,173,444.00 fully paid in



The following is the text of the terms and conditions (the “**Terms and Conditions**”) of the Notes issued by Innovatec S.p.A. (the “**Issuer**”), on the 21st of October 2014 (the “**Issue Date**”), pursuant to articles 2410 and followings of the Italian Civil Code, as amended on May 9, 2018.

In these Terms and Conditions:

1. DEFINITIONS

“**Additional Amount**” has the meaning ascribed to it in Condition 9(vii) (*Covenants by the Issuer*).

“**AIM Italia**” means the *Alternative Investment Market Italia* system of trading organised and managed by Italian Stock Exchange.

“**Assets**” means the tangible and intangible assets and/or shares and financial instruments held by the Issuer.

“**Bankruptcy Law**” means Royal Decree No. 267 of 16 March 1942, as subsequently amended and supplemented.

“**Business Day**” means a day (other than Saturday or Sunday) on which banks are generally open for business in London and Milan and the Trans-European Automated Real Time Gross - Settlement Express Transfer System (or any successor thereto) is open.

“**Calculation Agent**” means BNP Paribas Securities Services.

“**Change of Control**” means any event or circumstance in which any person(s) or entities acquire Control of the Issuer, other than Sostonya or any entity Controlled by this latter.

“**Condition**” means each clause of the present Terms and Conditions.

“**CONSOB**” means the *Commissione Nazionale per le Società e la Borsa*.

“**Conversion Notice**” means the notice to be delivered to by the relevant Noteholder to its custodian of the Notes (“*intermediari*” in accordance with the regulation “*Disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione*” jointly issued by the Bank of Italy and CONSOB) in order to exercise its Conversion Right.

“**Control**” has the meaning ascribed to it by art. 93 of the TUF and “**Controlled**” shall be interpreted accordingly.

“**Conversion Date**” has the meaning ascribed to it in Condition 6.2 (*Conversion Dates*).

“**Conversion Rate**” has the meaning ascribed to it in Condition 6.1 (*Conversion Right*).

“**Conversion Right**” has the meaning ascribed to it in Condition 6.1 (*Conversion Right*).

“**Decree 213/1998**” means the Italian Legislative Decree No. 213 of 24 June 1998.

“**Default Interest**” has the meaning ascribed to it in Condition 5.2 (*Interest Rate*).

“**Default Early Redemption Date**” has the meaning ascribed to it in Condition 7 (*Events of Default*).

“**Delivery Date**” has the meaning ascribed to it in Condition 6.3 (*Conversion Notice, issuance and delivery of the Shares*).

“**Dividend**” means any dividend or distribution to the class of holders of share of the Issuer.

“**Early Redemption Date**” means, as the case may be, an Optional Early Redemption Date and a Default Early Redemption Date.

“**Event of Default**” has the meaning ascribed to it in Condition 7 (*Events of Default*).

“**Extraordinary Dividends**” means dividends other than dividends deriving from the Issuer’s yearly balance sheet approval.

“**Final Maturity Date**” has the meaning ascribed to it in Condition 4 (*Issue Date and Final Maturity Date*).

“**First Conversion Period**” has the meaning ascribed to it in Condition 6.2 (*Conversion Dates*).

“**First Interest Payment Amount**” means the interest that will accrue on the Principal Amount Outstanding until the Interest Payment Date falling in July 2018, that will be equal to Euro 200,000 (two hundred thousand/00).

“**Independent Advisor**” means any of the following, at the Issuer’s discretion: KPMG, E&Y, Deloitte, RIA, Grant Thornton, and Baker Tilly.

“**Insolvency Proceedings**” means any bankruptcy or similar proceeding applicable to any company or other organization or enterprise under the relevant laws of incorporation or operation, and in particular, as for Italian law, under the Bankruptcy Law and including but not limited to the following procedures: *fallimento*, *concordato preventivo*, *liquidazione coatta amministrativa*, and *amministrazione straordinaria delle grandi imprese in stato di insolvenza*.

“**Interest Calculation Period**” means each period from (and including) each Interest Payment Date to (but excluding) the following Interest Payment Date.

“**Interest Determination Date**” means, with respect to any Interest Calculation Period, the date falling on the second Business Day immediately preceding such Interest Calculation Period.

“**Interest Payment Amount**” means the amount payable as interest on the Notes in respect of the relevant Interest Calculation Period calculated by applying the relevant Interest Rate to the Principal Amount Outstanding of the Notes.

“**Interest Payment Date**” has the meaning ascribed to it in Condition 5.1 (*Interest*).

“**Interest Rate**” has the meaning ascribed to it in Condition 5.2 (*Interest Rate*).

“**Issue Date**” has the meaning ascribed to it in Condition 4 (*Issue Date and Final Maturity Date*).

“**Issuer**” means Innovatec S.p.A. a joint stock company (*società per azioni*) incorporated under the laws of the Republic of Italy, with registered office in Via G. Bensi 12/3, Milano, fiscal code, VAT number and registration number with the Company Register of Milan, no. 08344100964, share capital equal to Euro 4.173.444,00 fully paid.

“**Issuer EBITDA**” means, based on the results of the annual or semi-annual, as the case may be, financial statements of the Issuer “*stand alone*”, the algebraic sum of the following items of the profit and loss account (*Conto Economico*):

- (i) (+) A revenues; other operating income; change in inventories of semi-finished and finished products; and

(ii) (-) B) costs of raw materials, consumables, and goods for resale; costs for services; personnel costs; other operating costs.

“**Issuer Net Financial Debt**” means the net financial debt of the Issuer based on the results of the annual or semi-annual financial statements “*stand alone*”, as the case may be, of the Issuer.

“**Issuer Total Assets**” means the algebraic sum of:

- (i) total non-current assets;
- (ii) total current assets; and
- (iii) assets held for sale;

as indicated under the annual or semi-annual, as the case may be, financial statements of the Issuer “*stand alone*”.

“**Italian Stock Exchange**” means *Borsa Italiana S.p.A.*, with registered office in Milan, Piazza degli Affari, 6.

“**Liens**” means any guarantee, mortgage, pledge, charge or lien or privilege on assets as security for the obligations of the Issuer and / or any third party (including any form of destination and segregation of assets).

“**Market Business Day**” means a day on which AIM Italia, or such other multilateral trading system or regulated market on which the shares of the Issuer are traded, is open for business.

“**Modified Following Business Day Convention - unadjusted**” means, for any Interest Payment Date, other than the Final Maturity Date, that falls on a day that is not a Business Day, that any payment due on such Interest Payment Date will be postponed to the next day that is a Business Day; provided that interest due with respect to such Interest Payment Date shall not accrue from and including such Interest Payment Date to and including the date of payment of such interest as so postponed; and provided further that, if such day would fall in the next succeeding calendar month, the date of payment with respect to such Interest Payment Date will be advanced to the Business Day immediately preceding such Interest Payment Date.

“**Monte Titoli**” means Monte Titoli S.p.A., with registered office in Milano, Piazza degli Affari n.6.

“**Nominal Value**” has the meaning ascribed to it in Condition 2.1 (*Denomination*).

“**Net Proceeds**” means the consideration received by the Issuer for the sale, lease or transfer of any of its Asset(s), after deducting the repayment of any outstanding indebtedness incurred by the Issuer for the purchase of the relevant Asset.

“**Noteholders**” means the beneficial owners of the Notes.

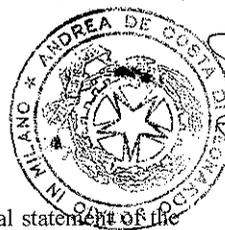
“**Noteholders’ Representative**” has the meaning ascribed to it in Condition 12 (*Meetings of the Noteholders*).

“**Notes**” means 100 notes due the 21st of July, 2021, issued by the Issuer, for an aggregate of Euro 2,998,820.00 (two million nine hundred ninety thousand and eight hundred twenty/00).

“**OPA**” a public offering of the purchase of all or part of the share capital of the Issuer (*offerta pubblica di acquisto*) in accordance with the provisions of art. 94 *et seqq.* of the TUF.

“**Optional Early Redemption Date**” has the meaning ascribed to it in Condition 6.1 (*Optional Early Redemption*).

“**Principal Amount Outstanding**” means, at any relevant date, the Nominal Value of each Note minus the aggregate of all repayments of principal made thereon, provided that the residual principal of each Note as at July 21, 2018 is equal to 29,988.20 (twenty nine thousand, nine hundred eightyeight/20).



“**Qualified Investors**” means the subjects listed in annex II, part 1 and 2 of the directive 2004/39/CE (“**Mifid**”). These subjects are “qualified investors” (*investitori qualificati*) as described in article 100 of TUF which, considering the reference to article 34-ter of Consob Regulation No. 11971 dated 14 May 1999 and article 26 of Consob Regulation No. 16190 dated 29 October 2007, are equivalent to “professional clients” (*clienti professionali*) under the provisions of Mifid.

“**Reference Date**” means (i) the 30th of June of each year starting from 2019, with respect to any semi-annual consolidated financial statement of the Issuer, and (ii) the 31st of December of each year starting from 2019, with respect to any annual consolidated and “stand alone” financial statement of the Issuer.

“**Residual Amount Outstanding**” has the meaning ascribed to it in the Condition 2.1 (*Denomination*).

“**Restricted Period**” has the meaning ascribed to it in Condition 6.4 (*restriction on exercise of Conversion Rights*).

“**Second Conversion Period**” has the meaning ascribed to it in Condition 6.2 (*Conversion Dates*).

“**Shares**” means each fully paid share in the capital of the Issuer which will be issued on the conversion (if any) of the Notes in accordance with Condition 6 (*Conversion of the Notes*), at no nominal value, without any option attached, admitted or to be admitted to trading on AIM Italia, issued in dematerialised form, wholly and exclusively deposited with Monte Titoli.

“**Sostenya**” means Sostenya Group Plc, a company incorporated under the laws of the England and Wales, with registered office at 44 Welbeck Street, London W1G 8DY (UK), registered in the England and Wales company register no. 8926790, share capital: £ 53,590,000.00.

“**Sostenya Group**” means Sostenya and any other entity qualified as Controlled by Sostenya pursuant to article 93 of TUF.

“**TUF**” means the Italian Legislative Decree no. 58 dated February 24th, 1998, as subsequently amended and supplemented.

“**Usury Law**” means Italian Law No. 108 of 7 March 1996, as subsequently amended and supplemented.

“**Valuation Date**” means the first Business Day falling after (i) 60 (sixty) calendar days following the Reference Date referring to any semi-annual consolidated financial statement of the Issuer, and (ii) 120 (one hundred twenty) calendar days following the Reference Date referring with respect to any annual consolidated and “stand alone” financial statement of the Issuer.

2. NOTES

2.1 Denomination

The total amount of the Notes will be equal to Euro 2,998,820.00 (two million nine hundred ninety thousand and eight hundred twenty/00) as from July 21, 2018 (the “**Residual Amount Outstanding**”).

Subject to the Residual Principal Amount Outstanding, the Notes were issued on the Issue Date and will have a minimum denomination of Euro 29,988.20 (twenty nine thousand nine hundred eighty eight/20) and additional increments of Euro 0,01 (zero/01) thereafter (the “**Nominal Value**”).

2.2 Form and Title

The Notes were issued in dematerialised form and will be wholly and exclusively deposited with Monte Titoli. The Notes will at all times be evidenced by book-entries in accordance

with the provisions of articles 83-*bis* et seq. of the TUF and Regulation 22 February 2008 jointly issued by CONSOB and Bank of Italy, both as amended from time to time.

Any transaction regarding the Notes (including transfers and granting of Liens), as well as the exercise of proprietary rights, may only be made in accordance with the provisions of articles 83-*bis* et seq. of the TUF and Regulation 22 February 2008 jointly issued by CONSOB and Bank of Italy. The Noteholders will not be able to request delivery of the documents representative of the Notes, save for the right to request the certification referred to in articles 83-*quinquies* and 83-*sexies* of the TUF.

2.3 Status

The Notes are obligations solely of the Issuer. In respect of the obligation of the Issuer to repay principal and pay interest on the Notes, the Notes will rank *pari passu* and without any preference or priority among themselves except for the obligations of the Issuer which are preferred according to the general provisions required by law.

The Notes will be convertible into shares of the Issuer in accordance with Condition 6.

3. SUBSCRIPTION AND TRANSFER OF THE NOTES

The Notes were exclusively placed to, and successively held by and retransferred to, Qualified Investors.

The Notes were issued with exemption from the obligation to publish a prospectus for the purposes of article 100 of the TUF and article 34-*ter* of the Regulation adopted by Consob Resolution no. 11971/1999, as subsequently amended and supplemented.

The Notes have not been, and will not be, registered under the U.S. Securities Act of 1933, as subsequently amended or supplemented, or any other applicable securities law in force in Canada, Australia, Japan or any other country in which the transfer and/or the subscription of the Notes is not permitted by the relevant authorities.

Notwithstanding the foregoing, any transfer of the Notes to any of abovementioned Countries, or in Countries other than Italy and to non-residents or entities not incorporated in Italy, will be allowed only under the following circumstances: (i) to the extent which is expressly permitted by the laws and regulations applicable in the Country in which it is intended to transfer the Notes, or (ii) if the applicable laws and regulations in force in these Countries provide for specific exemptions that allow the transfer of the Notes.

The transfer of the Notes will be made in compliance with all applicable regulations, including the provisions relating to anti-money laundering referred to in Italian Legislative Decree no. 231/2007, as subsequently amended and supplemented.

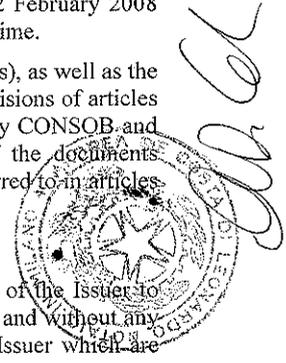
4. ISSUE DATE AND FINAL MATURITY DATE

The Notes were issued on the 21st of October, 2014 (the “**Issue Date**”).

The final maturity date (save for what otherwise provided herein under Condition 7 (*Events of Default*)) will fall on the Interest Payment Date falling in July 2021 (the “**Final Maturity Date**”).

5. INTEREST

- 5.1 Interest will accrue in each Interest Calculation Period on the Principal Amount Outstanding of each Note starting from the Interest Payment Date falling in July 2018 (included) up to the earlier of (a) any Conversion Date (excluded) on which a Conversion Right is exercised with respect to the relevant Principal Amount Outstanding and (b) the later of (a) the Early Redemption Date (excluded) and (b) the Final Maturity Date (excluded), and will be payable in Euro semi-annually on the 21st of January and July of each year (each an “**Interest Payment Date**”).



Interest accrued on the Principal Amount Outstanding of the Notes will be calculated by the Calculation Agent on each Interest Calculation Period.

Interest shall cease to accrue on any part of the Principal Amount Outstanding of the Notes from (and including) (i) the due date for redemption of such part or (ii) the relevant Conversion Date (if any), unless payment of principal due and payable but unpaid is improperly withheld or refused, whereupon interest shall continue to accrue on such principal (as well after as before any judgment) at the rate from time to time applicable to the Notes.

If an Interest Payment Date or the Final Maturity Date would fall on a day other than a Business Day, Modified Following Business Day Convention – unadjusted shall apply.

5.2 Interest Rate

Other than with respect to the First Interest Payment Amount, the Notes shall accrue interest at a semi-annual fixed rate determined on the basis of the Actual/365 equal to 2% (two per cent.) (the “Interest Rate”).

The Interest Payment Amount will be determined by the Calculation Agent on the relevant Interest Determination Date.

Should the Issuer fail to pay any amount payable by it in relation to the Notes, it shall pay the Interest Rate on the overdue amount plus a margin of 2% (two per cent.) *per annum*, in accordance with the applicable regulation (the “Default Interest”), to be calculated by the Calculation Agent from the date on which this payment should have been made (including) until the date of actual payment (excluded).

If the relevant Interest Rate and/or the relevant Default Interest exceed the limits provided by the Usury Law, they shall be deemed automatically reduced (for the period strictly necessary) to the maximum interest rate allowed by such law to be calculated by the Calculation Agent.

6. CONVERSION OF THE NOTES

6.1 Conversion Right

Subject as provided in these Conditions, each Noteholder shall be entitled to convert (the “Conversion Right”) the full Nominal Value, but not part of it, of each Note into 545,240 (five hundred forty five thousand and two hundred and forty) Shares (the “Conversion Rate”).

6.2 Conversion Dates

Subject to and as provided in these Conditions, the Conversion Right in respect of a Note may be exercised, at the option of the relevant Noteholder thereof, (subject to any applicable laws or regulations) on any of the following days (each a “Conversion Date”):

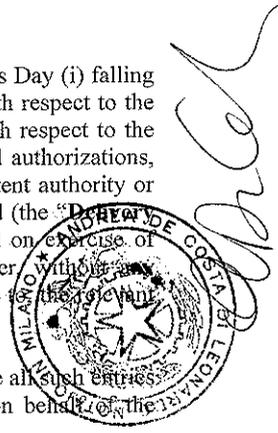
- (a) on any Market Business Day during the following periods:
 - (i) from January 21 to February 5 2021 (“First Conversion Period”); and thereafter
 - (ii) from April 22 to May 7 2021 (“Second Conversion Period”);
- (b) following the exercise of the Issuer’s right pursuant to Condition 7.2 (*Optional Early Redemption*), within, but excluding, the *Optional Early Redemption Date*;
- (c) following an Event of Default, within, but excluding, the *Default Early Redemption Date*;
- (d) following the notice of an OPA.

6.3 Conversion Notice, issuance and delivery of the Shares

A Noteholder may exercise the Conversion Right by delivering a Conversion Notice to the specified office of the Issuer or as otherwise provided by mandatory provisions of law.

Upon exercise of Conversion Rights by a Noteholder, the Issuer will issue the relevant

number of Shares to the relevant Noteholder within the tenth Market Business Day (i) falling after (a) April 21 with respect to the First Conversion Period (b) July 21 with respect to the Second Conversion Period and (c) the exercise of the Conversion Right with respect to the letters (b), (c) and (d) of the Condition 6.2 (*Conversion Date*) or (ii) should authorizations, permits, consents or grace period be required by any applicable law, competent authority or AIM Italia, falling after such authorization, permits, consents or grace period (the "**Date**"). The Issuer will procure that the Shares to be issued and delivered on exercise of Conversion Rights will be issued and delivered to the relevant Noteholder without any further action being required to be taken by, and without any cost or expense to the Noteholder.



The Issuer shall, at its own expense, be entitled to do all such things and make all such entries in the Issuer's registers of shareholders and execute all such documents on behalf of the relevant Noteholder as may be necessary to effect any such delivery of Shares.

Conversion Rights are not exercisable in respect of any specific Shares and no Shares have been or will be charged, placed in custody or otherwise set aside to secure or satisfy the obligations of the Issuer in respect of the delivery of Shares.

Upon the issuance and delivery of the Shares upon exercise of the Conversion Right by a Noteholder, the Principal Outstanding Amount of such Note converted into Shares will be cancelled and the Issuer shall have no further liability in respect thereof.

The Notes will only be converted upon exercise of the Conversion Rights.

6.4 Restriction on exercise of Conversion Rights

Conversion Rights may not be exercised, and any Conversion Notice submitted by a Noteholder shall be deemed not to have been delivered and shall be null and void if the board of directors of the Issuer resolves to convene a shareholders' meeting, during the period commencing on (but excluding) the day on which the relevant shareholders' meeting is convened and ending on (and including) the date of the shareholders' meeting (which, if such meeting is adjourned, shall be deemed to be the date of the adjourned meeting) (the "**Restricted Period**"), provided that if the meeting has been convened to resolve upon the distribution of Dividends, the Restricted Period shall end on the Market Business Day immediately following the relevant date for the payment of the Dividend (if the resolution is approved at the relevant shareholders' meeting) or the day on which such shareholders' meeting (which, if such meeting is adjourned, shall be deemed to be the day of such adjourned meeting) is actually held (if the resolution is not approved at the relevant shareholders' meeting). Should the Restricted Period falls – in full or in part – during any of the conversion periods set forth in condition 6.2 (*Conversion Date*), the Noteholders may exercise their Conversion Right during the 10 (ten) days following the end of the Restricted Period.

6.5 Adjustment of the Conversion Right

- (a) After January 2019, upon the happening of any of the events described below, the Conversion Rate shall be adjusted as follows:
 - (i) should the Issuer carry out a consolidation (*raggruppamento*) or subdivision (*frazionamento*) affecting its share capital, the Conversion Rate shall be adjusted on the basis of the rate upon which such consolidation or subdivision will occur. Such adjustment shall become effective on the date the consolidation or subdivision, as the case may be, takes effect on the AIM Italia.
 - (ii) should the Issuer issue any shares for no consideration to its shareholders

(*aumento di capitale a titolo gratuito*), the Conversion Rate shall be adjusted by increasing *pro rata* the number of Shares convertible by each Noteholder; provided that, no adjustment will occur if a capital increase for no consideration (*aumento di capitale a titolo gratuito*) will be made without the issuance of new shares; and provided further that any increase in the nominal value of the shares (*valore nominale unitario*) will also apply to the Shares. Such adjustments shall become effective on the first day on which the new shares issued for no consideration will be admitted on the AIM Italia;

- (iii) should the Issuer issue shares to its shareholders for a consideration (*aumento di capitale a pagamento*) or grant option, warrants or securities which carry rights of conversion into, or exchange in, or subscription of shares, for a consideration, in each case under circumstances where an option to any of the above instruments is granted to the shareholders, such option, upon the same terms and conditions, shall also be granted to the Noteholders; provided that, no adjustment will occur for issuances of shares for a consideration (*aumento di capitale a pagamento*) performed by the Issuer in accordance with a restructuring plan under article 67 of the Bankruptcy Law;
 - (iv) should the Issuer reduce its share capital due to losses incurred by the Issuer (*riduzione del capitale per perdite*) by cancelling shares, the number of Shares to be delivered under the Conversion Rate will be reduced by the number of Shares which would have been cancelled had the Shares already been delivered as at the date on which the share capital reduction is approved; provided that, no adjustment will occur if the share capital is reduced via a reduction of the nominal value of the shares (*valore nominale unitario*) of the shares, that will also apply to the Shares;
 - (v) should the Issuer merge (*fusione*) or spin-off (*scissione*), shares of the resulting entity or entities, as the case may be, will be delivered to the Noteholders in an amount equal to the amount the Noteholders would have received had the Notes been converted before such merger or spin-off had occurred;
- (b) Should any event detailed under items (i) to (v) above (included) fall prior to the applicable Delivery Date, but its effect fall after such Delivery Date, the Issuer will issue additional Shares within the tenth Market Business Day following (a) the occurrence of such effects or (b) should authorizations, permits, consents or grace period be required by any applicable law, competent authority or AIM Italia, such authorization, permits, consents or grace period.
 - (c) Should the outcome of any of the calculations under items (i) to (v) above (included) not result in an integer number of Shares, the decimal portion of such number shall be paid by the Issuer to the Noteholders in cash at the relevant Delivery Date at the weighted average price of the Share on such Delivery Date.
 - (d) Should the Issuer make any changes to its share capital which are not referred to in items (i) to (v) above (included), an Independent Advisor designated by the Issuer at its sole discretion will determine the adjustment of the Conversion Rate, in accordance with market standards calculations, in compliance with any applicable laws and regulations; provided that, no adjustment will occur in case of share capital increase in kind (*aumenti di capitale tramite conferimento*) or reserved (*aumenti di capitale riservati*). A written opinion of such Independent Advisor in respect thereof shall be conclusive and binding on the Noteholders and the Issuer, save in the case of manifest error.

7. REDEMPTION AND CANCELLATION

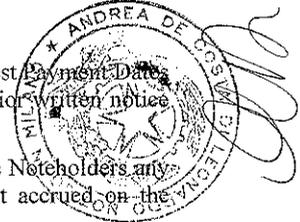
7.1 Redemption

Unless previously redeemed in full and cancelled, the Notes will be redeemed on the Final Maturity Date.

7.2 Optional Early Redemption

The Issuer shall have the right to early redeem in full the Notes on any Interest Payment Date (the "Optional Early Redemption Date") by serving a 30 (thirty) days prior written notice given in accordance with the applicable provisions of law.

On the relevant Optional Early Redemption Date, the Issuer shall pay to the Noteholders any amount due in relation to the Principal Amount Outstanding and interest accrued on the Notes.



8. EVENTS OF DEFAULT

The Noteholders, following to a resolution approved under Condition 12 (*Meeting of the Noteholders*) below, shall have the right to request the early redemption of the Notes upon the occurrence of any of the following conditions (each event below shall be treated as an "Event of Default"):

- (a) **Payment Default:** any failure of the Issuer to pay any principal or interest amounts payable on the Notes within 30 calendar days from the due date, unless such failure is due to an administrative or technical error which is not due to wilful misconduct (*dolo*) or gross negligence (*colpa grave*) of the Issuer and the relevant payment is performed within 5 (five) Business Days of the relevant discovery of the administrative or technical error.
- (b) **OPA and Change of Control:** an OPA is made by any person or entity or a Change of Control occurs;
- (c) **Insolvency Proceedings of the Issuer:** (i) a judicial steps have been taken against the Issuer aimed at commencing any Insolvency Proceedings, and/or (ii) the Issuer is subject to any Insolvency Proceedings or has entered into any agreement provided for by article 182 *bis* of the Bankruptcy Law; provided that the above subparagraphs (i) and (ii) shall not apply to any proceeding which is discharged, stayed or dismissed within 120 (one hundred twenty) days from its commencement.
- (d) **Transfer of assets to creditors:** the transfer of assets to creditors by the Issuer pursuant to article 1977 of the Italian Civil Code.
- (e) **Liquidation:** the adoption of a resolution of the competent body of the Issuer whereby it is resolved the winding up of the Issuer.
- (f) **Litigation:** the filing against the Issuer of any litigation, arbitration or administrative proceedings (including any dispute with any statutory or governmental authority) for amounts exceeding Euro 10.000.000 (ten million/00) in relation to the Issuer; provided that this subparagraph shall not apply to any litigation, arbitration or administrative proceedings which is discharged, stayed or dismissed within 120 (one hundred twenty) days of its commencement.
- (g) **Cross default of the Issuer:** the failure by the Issuer to pay any payment obligation (other than those payment obligations arising from the Notes), for amounts exceeding Euro 10,000,000 (ten million/00) unless such payment is made within 180 (one hundred eighty) days starting from the relevant failure.
- (h) **Covenants:** any of the covenants under Condition 9 (*Covenants by the Issuer*) is not complied with by the Issuer; provided that if the circumstances that gave rise to that event may be remedied, are not remedied within 180 (one hundred eighty) days since the date on which the Issuer is aware of such circumstance.

- (i) **Compulsory nationalization of the Issuer's assets:** nationalization, expropriation or dispossession by a government, public or regulatory body of the Assets of the Issuer.
- (j) **Unlawfulness:** it is or will become unlawful for the Issuer to perform or comply with any of its obligations under, or in respect of, the Notes or the present Terms and Conditions, or an event occurs, as a consequence of which one or more obligations of the Issuer under the present Terms and Conditions become invalid, illegal, or cease to be effective or enforceable.
- (k) **Delisting:** the adoption of an act or measure whose consequence is the delisting of the shares of the Issuer from the AIM Italy, unless, within 30 days, listed in another multilateral trading system or regulated market of the European Union.

The amounts payable by the Issuer to the Noteholders shall become due and payable with respect to the Principal Amount Outstanding and interest accrued thereon within 10 (ten) Business Days (the "**Default Early Redemption Date**") following the resolution approved under Condition 12 (*Meeting of the Noteholders*) requesting the early redemption of the Notes upon the occurrence of an Event of Default.

9. COVENANTS BY THE ISSUER

As long as any Note remains outstanding and unless a waiver is approved by a resolution of the Noteholders under Condition 12 (*Meeting of the Noteholders*), the Issuer shall:

- (i) maintain its properties, machinery and equipment in good condition, as well as to take out and maintain adequate insurance coverage in place with leading insurance companies in relation to them, in accordance with good commercial practice;
- (ii) not approve or carry out extraordinary transactions of any kind, including without limitation special transactions on its share capital, corporate transformations (*trasformazioni*), merger (*fusioni*) or spin-off (*scissioni*), other than (A) any transaction with an entity belonging to the Sostenya Group and (B) any transaction whose nominal value is equal to or lower than the 10% (ten per cent.) of the then most recent, annual or semi-annual, as the case may be, consolidated financial statement of the Issuer;
- (iii) not sell, lease, transfer or otherwise dispose of any of its Assets whose value exceeds 25% (twenty five per cent.) of the Issuer Total Assets and pay Extraordinary Dividends to its shareholders in an amount higher than 15% (fifteen per cent.) of the Net Proceeds received by the Issuer for the sale, lease, transfer or disposal of the relevant Asset(s); provided that, the Issuer may dispose of Assets whose value exceeds 25% (twenty five per cent.) of the Issuer Total Assets, if such disposal occurs at a fair market value, as evaluated by a lead market appraisal selected by the Issuer;
- (iv) without prejudice to Condition 8 (ii) above, not change its by-laws (*atto costitutivo* and *statuto*) in any material respect and shall not change the date of its financial year's end;
- (v) ensure that all of its corporate books are correct, complete, accurate and not misleading in all material respects, and are regularly kept in accordance with the laws and accounting standards;
- (vi) not reduce its share capital, except for the mandatory cases provided for by law; and, in the event that the share capital is reduced due to losses pursuant to applicable laws, ensure that, no later than 60 (sixty) Business Days from the resolution approving such reduction, the Issuer's share capital required by applicable laws is restored;
- (vii) ensure that the Issuer Net Financial Debt/Issuer EBITDA ratio be less than 5X (five times) on each Valuation Date;
- (viii) not pay any dividend to its shareholders;

- (ix) make all payments due in connection with the Notes without any deduction or withholding on taxes or otherwise unless is required by law. In such case:
- (i) the Issuer shall procure that the deduction or withholding shall not exceed the minimum amount required by law; and
 - (ii) the amounts due by the Issuer to the Noteholders shall be increased of an additional amount (the “**Additional Amount**”) to allow that the amount to be paid, excluding the relevant deduction or withholding, is equal to the amount that would be due to the Noteholders without any such deduction or withholding;

provided that, no such Additional Amount shall be payable to a non-Italian resident legal entity or non-Italian resident individual, which is resident in a country that does not allow for a satisfactory exchange of information with the Republic of Italy;

- (x) publish on its own website its annual consolidated financial statements of the last financial year preceding the Issue Date; provided that its financial statements shall be audited by an external auditor pursuant to Italian Legislative Decree no. 39 dated 27 January 2010; in addition to that, publish on its own website its annual and semi-annual financial statements for each financial year following the Issue Date, until the full redemption of the Notes and ensure that any such annual financial statements are audited by an external auditor in accordance with the abovementioned Legislative Decree no. 39 dated 27 January 2010;
- (xi) promptly notify to the Noteholders the occurrence of any failure by the Issuer to fulfill its obligations under the present Terms and Conditions or any event which may cause an Event of Default;
- (xii) diligently fulfill all the obligations undertaken by the Issuer towards Monte Titoli, in relation to the centralized management of the Notes;
- (xiii) not take any step or institute any proceeding for the purpose of obtaining a reduction in the rate of interest applicable to the Notes or total cancellation of all payable interest.

10. PAYMENTS

Payments of principal and interest in respect of the Notes will be credited, according to the instructions of Monte Titoli, by authorized intermediaries.

Payments of principal and interest in respect of the Notes are subject in all cases to any fiscal or other applicable laws and regulations.

11. NO ADMISSION TO TRADING

The Issuer has not filed and will not file for admission to trading of the Notes on any multilateral trading system or regulated market.

12. MEETINGS OF THE NOTEHOLDERS

The Noteholders may convene a meeting in order to protect common interests related to the Notes. All meetings of the Noteholders will be convened and held in accordance with applicable provisions of Italian law in force from time to time.

Notwithstanding the provisions of article 2415, third paragraph, of the Italian Civil Code, any meeting of the Noteholders will be validly held if there are one or more persons present being or representing Noteholders holding at least the absolute majority of the Principal Amount Outstanding of the Notes at that time.

Notwithstanding the provisions of article 2415, third paragraph, of the Italian Civil Code, the majority required to pass a resolution at any meeting (including any adjourned meeting)

convened to vote on any resolution will be one or more persons holding or representing at least the absolute majority of the Principal Amount Outstanding of the Notes at that time.

A Noteholders' Representative, subject to applicable provisions of Italian law, may be appointed by the Noteholders in accordance with the applicable provisions of Italian law in force at the time.

13. STATUTE OF LIMITATION

Claims against the Issuer for payments in respect of the Notes will be barred and become void (*prescritti*) unless made within ten years in the case of principal or five years in the case of interest from the date the relevant payment are due.

14. TAXATION

Any tax and fee, present and future, applicable to the Notes shall be borne by the Noteholders; no other costs will be borne by the Issuer.

15. NOTICES

Notices to the Noteholders will be given in accordance with the provisions of law applicable from time to time.

16. GOVERNING LAW AND JURISDICTION

The Notes are governed by, and shall be construed in accordance with, Italian law.

The Courts of Milan shall have exclusive jurisdiction to settle any disputes that may arise out of or in connection with these Notes.

CONDIZIONI DEL PRESTITO EMESSO DA
INNOVATEC S.P.A.

Prestito convertibile di Euro 2.998.820 con scadenza 2021
CODICE ISIN IT0005057770

Innovatec S.p.A.
Sede legale: Via G. Bensi 12/3, Milano
P. IVA: 08344100964
Capitale sociale: Euro 4.173.444 i.v.



Handwritten signature

Quanto segue è il testo dei termini e condizioni (i "**Termini e Condizioni**") del prestito emesso da Innovatec SpA (l "**Emittente**"), in data 21 ottobre 2014 (la "**Data di Emissione**"), ai sensi degli articoli 2410 e seguenti del codice civile italiano, così come modificato il 9 maggio 2018.

Termini e Condizioni:

1. DEFINIZIONI

"**AIM Italia**" indica il mercato italiano alternativo del capitale organizzato e gestito da Borsa Italiana.

"**Agente di Calcolo**" indica BNP Paribas Securities Services.

"**Attività**" indica, in relazione a una società, i beni materiali e immateriali e / o le azioni e gli strumenti finanziari detenuti dalla società stessa.

"**Avviso di Conversione**" indica l'avviso che deve essere consegnato dal Titolare al suo depositario delle Obbligazioni ("*intermediari*" ai sensi del regolamento "*Disciplina dei servizi di gestione, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione*" emessa congiuntamente dalla Banca d'Italia e dalla CONSOB) al fine di esercitare il proprio diritto di conversione.

"**Azioni**" indica ciascuna azione interamente versata nel capitale dell'Emittente che sarà emessa nella eventuale conversione delle Obbligazioni in conformità con la Condizione 6 (Conversione delle Obbligazioni), senza valore nominale, senza alcuna opzione allegata, ammesso alla negoziazione su AIM Italia, emesso in regime di dematerializzazione, interamente ed esclusivamente depositato presso Monte Titoli.

"**Borsa Italiana**" indica Borsa Italiana S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza degli Affari, 6.

"**Cambiamento di Controllo**" indica qualsiasi evento o circostanza in cui una o più persone o entità acquisiscono il controllo dell'Emittente, ad eccezione di Sostonya o di qualsiasi entità controllata da quest'ultimo.

"**Capitale Residuo**" indica, in qualsiasi data rilevante, il valore nominale di ciascun Titolo meno l'aggregato di tutti i rimborsi di capitale effettuati, posto che il capitale residuo di ciascun Titolo al 21 luglio 2018 sia pari a 29.988,20 (ventinove millenovecentoottantacinque / 20).

"**Capitale Residuo alla Data di Modifica**" ha il significato ad esso attribuito nella Condizione (*Denominazione*).

"**Condizione**" indica ogni clausola dei presenti Termini e Condizioni.

"**CONSOB**" indica la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa.

"**Consulente Indipendente**" indica uno dei seguenti, a discrezione dell'Emittente: KPMG, E&Y, Deloitte, RIA, Grant Thornton e Baker Tilly.

"**Controllo**" ha il significato ad esso attribuito dall'art. 93 del TUF e "*Controllato*" devono essere interpretati di conseguenza.

"**Convenzione sul Giorno Lavorativo Successivo Modificato - non aggiustato**" indica, per qualsiasi Data di Pagamento degli Interessi, diversa dalla Data di Scadenza Finale, che cade in un giorno che non è un Giorno Lavorativo, che qualsiasi pagamento dovuto a tale Data di Pagamento degli Interessi sarà rinviato al giorno dopo è un giorno lavorativo; posto che gli interessi dovuti in relazione a tale Data di Pagamento degli Interessi non maturino e includano tale Data di Pagamento degli Interessi fino alla data di pagamento di tali interessi così come posticipata; e ha previsto inoltre che, se tale giorno cadrà nel prossimo mese di calendario successivo, la data di pagamento rispetto a tale Data di Pagamento degli Interessi sarà anticipata al Giorno Lavorativo immediatamente precedente tale Data di Pagamento degli Interessi.

"**Data di Consegna**" ha il significato attribuito nella Condizione 6.3 (Avviso di conversione, emissione e consegna delle Azioni).

"**Data di Conversione**" ha il significato ad esso attribuito in Condizione 6.2 (Date di conversione).

"**Data di Determinazione degli Interessi**" indica, con riferimento a qualsiasi Periodo di Calcolo degli Interessi, la data che cade il secondo Giorno Lavorativo immediatamente precedente tale Periodo di Calcolo degli Interessi.

"**Data di Emissione**" ha il significato attribuito nella Condizione 4 (Data di Emissione e Data di scadenza finale).

"**Data di Pagamento degli Interessi**" ha il significato ad esso attribuito in Condizione 5.1 (Interessi).

"**Data di Riferimento**" indica (i) il 30 giugno di ogni anno a partire dal 2019, rispetto a qualsiasi bilancio consolidato semestrale dell'Emittente, e (ii) il 31 dicembre di ogni anno a partire dal 2019, con riguardo a qualsiasi bilancio annuale civilistico e consolidato dell'Emittente.

"**Data di Rimborso Anticipato**" indica, a seconda del caso, una Data di Rimborso Anticipato Facoltativo e una Data di Rimborso Anticipato per Eventi di Rimborso Anticipato.

"**Data di Rimborso Anticipato Facoltativo**" ha il significato attribuito nella Condizione 6.1 (Rimborso anticipato facoltativo).

"**Data di Rimborso Anticipato per Eventi di Rimborso Anticipato**" ha il significato ad esso attribuito nella Condizione 7 (*Eventi di Rimborso Anticipato*).

"**Data di Scadenza Finale**" ha il significato attribuito nella Condizione 4 (Data di Emissione e Data di scadenza finale).

"**Data di Valutazione**" indica il primo Giorno Lavorativo successivo a (i) 60 (sessanta) giorni di calendario successivi alla Data di Riferimento che si riferisce a qualsiasi bilancio consolidato semestrale dell'Emittente e (ii) 120 (centoventi) giorni di calendario successivi la Data di Riferimento riferita a qualsiasi bilancio consolidato e civilistico annuale dell'Emittente.

"**Debito Finanziario Netto dell'Emittente**" indica l'indebitamento finanziario netto dell'Emittente in base ai risultati dei rendiconti finanziari annuali o semestrali civilistici e non consolidati, a seconda dei casi, dell'Emittente ai sensi dei principi contabili italiani ITA GAAP.

"**Decreto 213/1998**" indica il decreto legislativo italiano n. 213 del 24 giugno 1998.

"**Diritto di conversione**" ha il significato ad esso attribuito in Condizione 6.1 (Diritto di conversione).

"**Dividendo**" indica qualsiasi dividendo o distribuzione alla classe di detentori di azioni dell'Emittente.

"**Dividendi Straordinari**" si intendono i dividendi diversi dai dividendi derivanti dall'approvazione del bilancio annuale dell'Emittente.

"**EBITDA dell'Emittente**" significa, sulla base dei risultati annuali o semestrali civili e non consolidati, a seconda dei casi, rendiconti finanziari civilistici e non consolidati dell'Emittente, la somma algebrica delle seguenti voci del conto economico (Conto Economico):

(i) (+) A ricavi; Altri proventi operativi; variazione delle scorte di semilavorati e prodotti finiti; e

(ii) (-) B costi di materie prime, beni di consumo e beni per la rivendita; costi per servizi; I costi del personale; altri costi operativi.

"**Emittente**" indica Innovatec SpA una società per azioni (società per azioni) costituita secondo le leggi della Repubblica Italiana, con sede legale in Via G. Bensi 12/3, Milano, codice fiscale, partita IVA e numero di registrazione presso la Società Registro di Milano, n. 08344100964, capitale sociale pari a Euro 4.173.444,00 interamente versato.

"**Evento di Rimborso Anticipato**" ha il significato ad esso attribuito in Condizione 7 (Eventi di Rimborso Anticipato).

"**Giorno Lavorativo**" indica un giorno (diverso dal sabato o dalla domenica) in cui le banche sono generalmente aperte per le loro attività a Londra e Milano e il sistema di trasferimento espresso transeuropeo automatizzato in tempo reale (o qualsiasi suo successore) è aperto.

"**Giorno Lavorativo di Mercato**" indica un giorno in cui AIM Italia, o altro sistema di negoziazione multilaterale o mercato regolamentato su cui sono negoziate le azioni dell'Emittente, è aperta alle imprese.

"**Importo Aggiuntivo**" ha il significato ad esso attribuito nella Condizione 9 (vii) (Patti da parte dell'Emittente).

"**Importo del Pagamento degli Interessi**" indica l'importo dovuto come interesse sulle Obbligazioni in relazione al relativo Periodo di Calcolo degli Interessi calcolato applicando il Tasso di Interesse sul Capitale Residuo delle Obbligazioni.

"**Importo della Sottoscrizione**" ha il significato ad esso attribuito nella Condizione 2.1 (Valore e Prezzo).

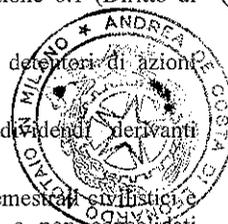
"**Interesse di Mora**" ha il significato ad esso attribuito nella Condizione 5.2 (Tasso di Interesse).

"**Investitori Qualificati**" significa i soggetto elencati nell'allegato II, parte 1 e 2 della direttiva 2004/39 / CE ("Mifid"). Tali soggetti sono "investitori qualificati" come descritto nell'articolo 100 del TUF che, in considerazione del riferimento all'articolo 34-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e dell'articolo 26 del Regolamento Consob n. 16190 del 29 ottobre 1999 2007, sono equivalenti a "clienti professionali" (clienti professionali) secondo le disposizioni di Mifid.

"**Legge Fallimentare**" significa regio decreto 16 marzo 1942, n. 267, come successivamente modificato e integrato.

"**Legge sull'Usura**" si intende la legge italiana n. 108 del 7 marzo 1996, come successivamente modificata e integrata.

"**Monte Titoli**" significa Monte Titoli S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza degli Affari n.6.



"**Obbligazioni**" o "**Titoli**" indica 100 titoli emessi dall'Emittente, con scadenza il 21 luglio 2021, aventi un importo complessivo di Euro 2.998.820,00 (due milioni novecentonovantamilaottocentoventi/00).

"**Obbligazionisti**" indica ciascuna portatore pro tempore dei Titoli.

"**OPA**" un'offerta pubblica di acquisto di tutto o parte del capitale sociale dell'Emittente (offerta pubblica di acquisto) secondo quanto previsto dall'art. 94 e seguenti del TUF.

"**Periodo Di Divieto**" ha il significato ad esso attribuito nella Condizione 6.4 (limitazione all'esercizio dei Diritti di Conversione).

"**Pesi**" indica qualsiasi garanzia, ipoteca, pegno, commissione o privilegio o privilegio sui beni come garanzia per le obbligazioni dell'Emittente e / o di qualsiasi terza parte (inclusa qualsiasi forma di destinazione e segregazione di attività).

"**Primo Importo del Pagamento degli Interessi**" indica gli interessi che matureranno fino alla Data di Pagamento degli Interessi che cadrà in luglio 2018, pari ad Euro 200.000 (duecentomila/00).

"**Primo Periodo di Conversione**" ha il significato ad esso attribuito in Condizione 6.2 (Date di conversione).

"**Procedura di Insolvenza**" indica qualsiasi fallimento o procedimento analogo applicabile a qualsiasi società o altra organizzazione o impresa ai sensi della relativa legislazione o incorporazione, e in particolare, per quanto riguarda la legge italiana, ai sensi della legge sui fallimenti e che include ma non limitato alle seguenti procedure: fallimento, concordato preventivo, liquidazione coatta amministrativa e amministrazione straordinaria delle grandi imprese in stato di insolvenza.

"**Proventi Netti**" indica il corrispettivo ricevuto dall'Emittente per la vendita, il leasing o il trasferimento di uno qualsiasi delle sue Attività, dopo aver dedotto il rimborso di qualsiasi indebitamento in essere sostenuto dall'Emittente per l'acquisto del Bene

"**Rappresentante degli Obbligazionisti**" ha il significato ad esso attribuito nella Condizione 12 (Riunioni degli Obbligazionisti).

"**Secondo Periodo di Conversione**" ha il significato ad esso attribuito in Condizione 6.2 (Date di conversione).

"**Sostenya**" means Sostenya Group Plc, società costituita ai sensi della legislazione Inglese e del Galles con uffici a 44 Welbeck Street, London W1G 8DY (UK), registrata alla camera di commercio Inglese e del Galles no. 8926790, capitale sociale: £ 53,590,000.00.

"**Sostenya Group**" significa Sostenya e altra entità societaria qualificata come Controllata da Sostenya ai sensi dell'articolo 93 del TUF.

"**Tasso di Interesse**" ha il significato ad esso attribuito nella Condizione 5.2 (Tasso di Interesse).

"**Tasso di conversione**" ha il significato ad esso attribuito in Condizione 6.1 (Diritto di conversione).

"**Totale Attivo Emittente**" indica la somma algebrica di:

(i) totale attività non correnti;

(ii) totale attivo corrente; e

(iii) attività possedute per la vendita;

come indicato nella relazione annuale o semestrale, a seconda dei casi, rendiconto finanziario civilistico e non consolidato dell'Emittente.

"TUF" indica il decreto legislativo italiano n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato e integrato.

"Valore Nominale" ha il significato ad esso attribuito in Condizione 2.1 (Denominazione).



2. TITOLI

2.1 Denominazione

L'ammontare complessivo dei Titoli al 21 luglio 2018 sarà pari ad Euro 2.988.820,00 (due 018 milioni novecentonovantamila e ottocentoventi / 00) (il "**Capitale Residuo alla Data di Modifica**").

Subordinatamente al Capitale Residuo alla Data di Modifica, le Obbligazioni hanno un valore minimo di Euro 29.988,20 (ventinovemila novecento ottantotto/20) e ulteriori incrementi di Euro 0,01 (zero/01) (il "**Valore Nominale**").

2.2 Forma and titolarità

I Titoli sono emessi in forma dematerializzata e saranno interamente ed esclusivamente depositati presso Monte Titoli. Le Obbligazioni saranno sempre evidenziate mediante scritture contabili ai sensi delle disposizioni degli articoli 83-bis e seguenti, del TUF e del Regolamento 22 febbraio 2008 emessi congiuntamente dalla CONSOB e dalla Banca d'Italia, entrambi modificati di volta in volta.

Qualsiasi transazione riguardante le Obbligazioni (compresi i trasferimenti e la concessione di privilegi), nonché l'esercizio di diritti di proprietà, può essere effettuata solo in conformità con le disposizioni degli articoli 83-bis e seguenti, del TUF e del Regolamento 22 febbraio 2008 emessi congiuntamente dalla CONSOB e dalla Banca d'Italia. Gli Obbligazionisti non potranno richiedere la consegna dei documenti rappresentativi delle Obbligazioni, salvo il diritto di richiedere la certificazione di cui agli articoli 83-quinquies e 83-sexies del TUF.

2.3 Status

I Titoli sono obblighi esclusivamente dell'Emittente. In relazione all'obbligo dell'Emittente di rimborsare il capitale e pagare gli interessi sui Titoli, i Titoli saranno di pari rango e senza alcuna preferenza o priorità tra di loro ad eccezione degli obblighi dell'Emittente che sono preferiti secondo le disposizioni generali richieste dalla legge.

Le Obbligazioni saranno convertibili in azioni dell'Emittente in conformità con la Condizione 6.

3. SOTTOSCRIZIONE E TRASFERIMENTO DELLE OBBLIGAZIONI

Le Obbligazioni devono essere collocate in esclusiva, e successivamente detenute e trasferite ad Investitori Qualificati.

I Titoli sono emessi con esonero dall'obbligo di pubblicare un prospetto informativo ai sensi dell'articolo 100 del TUF e dell'articolo 34-ter del Regolamento adottato dalla Delibera Consob n. 11971/1999, come successivamente modificato e integrato.

Le Obbligazioni non sono state e non saranno registrate ai sensi dello US Securities Act del 1933, come successivamente modificato o integrato, o di qualsiasi altra legge applicabile in materia di titoli in vigore in Canada, Australia, Giappone o qualsiasi altro paese in cui il trasferimento e / o la sottoscrizione dei Titoli non è consentita dalle autorità competenti.

Nonostante quanto sopra, qualsiasi trasferimento delle Obbligazioni ad uno dei Paesi sopra indicati, o in Paesi diversi dall'Italia e a non residenti o entità non costituite in Italia, sarà consentito solo nelle seguenti circostanze: (i) nella misura in cui espressamente consentito dalle leggi e dai regolamenti applicabili nel Paese in cui si intende trasferire i Titoli o (ii) se le leggi e le normative applicabili in vigore in questi Paesi prevedono specifiche esenzioni che consentono il trasferimento delle Obbligazioni.

Il trasferimento dei Titoli sarà effettuato nel rispetto di tutte le normative applicabili, ivi incluse le disposizioni in materia di antiriciclaggio di cui al D. Lgs. N. 231/2007, come successivamente.

4. DATA DI EMISSIONE E DATA DI SCADENZA FINALE

I Titoli sono stati emessi il 21 ottobre 2014 (la "**Data di Emissione**").

La data di scadenza finale (salvo quanto diversamente previsto nella Condizione 7 (Eventi di Rimborso Anticipato) cadrà nella Data di Pagamento degli Interessi che cade nel luglio 2021 (la "**Data di Scadenza Finale**").

5. INTERESSI

5.1 Gli interessi matureranno in ciascun Periodo di Calcolo degli Interessi sul Capitale Residuo di ciascun Titolo a partire dalla Data di Pagamento degli Interessi che scade a luglio 2018 (inclusa) fino alla prima di (a) qualsiasi Data di conversione (esclusa) in cui è diritto di conversione è esercitato in relazione al Capitale Residuo e (b) alla successiva tra (a) la Data di Rimborso Anticipato (esclusa) e (b) la Data di Scadenza Finale (esclusa), e sarà pagabile in euro semestralmente il 21 di gennaio e luglio di ogni anno (ciascuna una "**Data di Pagamento degli Interessi**").

Gli interessi maturati sul Capitale Residuo dei Titoli saranno calcolati dall'Agente di Calcolo in ciascun Periodo di Calcolo degli Interessi.

Gli interessi cessano di maturare su qualsiasi parte del Capitale Residuo dei Titoli da (e compresi) (i) la data di rimborso o (ii) eventuale la Data di Conversione, salvo se il pagamento del capitale dovuto e pagabile ma non rimborsato viene trattenuto o rifiutato in modo improprio, nel qual caso gli interessi continueranno a maturare su tale obbligazione (anche dopo, come prima di ogni giudizio) al tasso di volta in volta applicabile ai Titoli.

Se una Data di Pagamento degli Interessi o la Data di Scadenza Finale cade in un giorno diverso da un Giorno Lavorativo, si applica la Convenzione dei Giorni Lavorativi Successivo Modificato - non aggiustata.

5.2 Tasso di interesse

Salvo il Primo Importo del Pagamento degli Interessi, le Obbligazioni matureranno interessi a tasso fisso semestrale determinato sulla base di un ACT / 365 pari al 2% (due per cento) (il "**Tasso di Interesse**").

L'Importo del Pagamento degli Interessi sarà determinato dall'Agente di Calcolo alla relativa Data di Determinazione degli interessi.

Nel caso in cui l'Emittente non dovesse pagare alcun importo da esso dovuto in relazione ai Titoli, dovrà pagare il Tasso di Interesse sull'importo scaduto più un margine del 2% (due per cento) all'anno, in conformità al regolamento applicabile (il "**Interessi di Mora**"), calcolato dall'Agente di Calcolo a partire dalla data in cui tale pagamento avrebbe dovuto essere effettuato (incluso) fino alla data del pagamento effettivo (escluso).

Se il Tasso di Interesse pertinente e / o il relativo Interesse di Mora superano i limiti previsti dalla Legge sull'Usura, si considerano automaticamente ridotti (per il periodo strettamente necessario) al Tasso di Interesse massimo consentito da tale legge per essere calcolato dall'Agente di Calcolo.

6. CONVERSIONE DEI TITOLI

6.1 Diritto di Conversione

Salvo quanto previsto nelle presenti Condizioni, ciascun Obbligazionista avrà diritto a convertire (il "**Diritto di Conversione**") il Valore Nominale completo, ma non parte di esso,

di ciascun Titolo in 545.240 (cinquecentoquarantacinquemila duecentoc quaranta) Azioni (il "Tasso di Conversione").



6.2 Date di Conversione

Fatto salvo quanto previsto nelle presenti Condizioni, il Diritto di Conversione in relazione a un Titolo può essere esercitato, a scelta del relativo Obbligazionista, (soggetto a qualsiasi legge o regolamento applicabile) in uno dei seguenti giorni (ciascuno una "Data di Conversione"):

- (a) in qualsiasi giorno lavorativo di mercato nei seguenti periodi:
 - (i) dal 21 gennaio al 5 febbraio 2021 ("**Primo Periodo di Conversione**"); e
 - (ii) dal 22 aprile al 7 maggio 2021 ("**Secondo Periodo di Conversione**");
- (b) in seguito all'esercizio del diritto dell'Emittente ai sensi della Condizione 7.2 (Rimborso Anticipato Facoltativo), entro, esclusa, la Data di Rimborso Anticipato Facoltativo;
- (c) in seguito a un Evento di Rimborso Anticipato, entro, esclusa, la Data di Rimborso Anticipato per un Evento di Rimborso Anticipato;
- (d) dopo l'avviso di un OPA.

6.3 Notifica di conversione, emissione e consegna delle Azioni

Un Obbligazionista può esercitare il Diritto di Conversione consegnando un Avviso di Conversione all'ufficio specificato dell'Emittente o come altrimenti previsto dalle disposizioni di legge applicabili.

In seguito all'esercizio del diritto di conversione da parte di un Obbligazionista, l'Emittente emetterà il relativo numero di Azioni all'Obbligazionista entro il decimo giorno lavorativo di mercato (i) che cade dopo (a) il 21 aprile rispetto al Primo Periodo di Conversione (b) 21 luglio in relazione al Secondo Periodo di Conversione e (c) l'esercizio del Diritto di Conversione in relazione alle lettere (b), (c) e (d) della Condizione 6.2 (Data di Conversione) o (ii) qualora fossero necessarie autorizzazioni, permessi, consensi od un periodo per l'efficacia, ai sensi qualsiasi legge applicabile, o per richiesta di un'autorità competente o AIM Italia, che cada dopo tale autorizzazione, permesso, consenso o periodo (la "**Data di Consegna**"). L'Emittente si assicurerà che le Azioni da emettere e consegnare all'esercizio dei Diritti di Conversione saranno emesse e consegnate agli Obbligazionisti, senza che questi debba intraprendere ulteriori azioni, e senza alcun costo o spesa a loro carico.

L'Emittente potrà, a proprie spese, effettuare tutte le necessarie iscrizioni nei registri degli azionisti dell'Emittente e sottoscrivere tutti i documenti per conto degli Obbligazionisti necessari per la consegna di Azioni.

I Diritti di Conversione non sono esercitabili in relazione a specifiche Azioni e nessuna Azione è stata o sarà accantonata, posta in custodia o altrimenti depositata per garantire o soddisfare gli obblighi dell'Emittente in relazione alla consegna di Azioni.

Al momento dell'emissione e della consegna delle Azioni in seguito all'esercizio del Diritto di Conversione da parte di un Obbligazionista, il Capitale Residuo di tale Obbligazione convertito in Azioni sarà annullato e l'Emittente non avrà ulteriori obblighi in merito.

Le Obbligazioni saranno convertite solo a seguito dell'esercizio dei Diritti di Conversione.

6.4 Restrizione sui Diritti di Conversione

I Diritti di Conversione non possono essere esercitati e qualsiasi Avviso di Conversione presentato da un Obbligazionista sarà considerato come non consegnato e sarà considerato nullo se il consiglio di amministrazione dell'Emittente delibera di convocare un'assemblea, durante il periodo che inizia in data (ma escluso) il giorno in cui è convocata l'assemblea degli

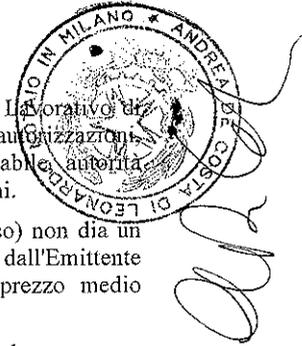
azionisti e termina (e include) la data dell'assemblea (che, se tale riunione è aggiornata, è considerata la data della riunione aggiornata) (il "**Periodo Di Divieto**"), posto che se la riunione è stata convocata per deliberare sulla distribuzione dei Dividendi, il Periodo Di Divieto termina il Giorno Lavorativo del Mercato immediatamente successivo alla data rilevante per il pagamento del Dividendo (se tale risoluzione è approvata dall'assemblea dei soci) o il giorno in cui tale assemblea (che, se tale riunione è aggiornata, sarà considerata come il giorno di tale riunione aggiornata) è effettivamente tenuta (se la delibera non è approvata nell'assemblea degli azionisti). Qualora il Periodo Di Divieto cada - in tutto o in parte - durante uno dei periodi di conversione stabiliti nella Condizione 6.2 (Data di Conversione), gli Obbligazionisti possono esercitare il loro Diritto di Conversione durante i 10 (dieci) giorni successivi alla fine del Periodo di Divieto.

6.5 Aggiustamento del Diritto di Conversione

- (a) Dopo il mese di gennaio 2019 inteso come data di delibera da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, al verificarsi di uno qualsiasi degli eventi descritti di seguito, il Tasso di Conversione sarà adeguato come segue:
- (i) qualora l'Emittente effettui un raggruppamento o un frazionamento che incida sul proprio capitale azionario, il Tasso di Conversione sarà adeguato sulla base del tasso al quale tale consolidamento o suddivisione avrà luogo. Tale adeguamento entrerà in vigore alla data in cui il consolidamento o la suddivisione, a seconda del caso, avrà effetto sull'AIM Italia;
 - (ii) qualora l'Emittente effettui un aumento di capitale a titolo gratuito, il Tasso di Conversione sarà adeguato aumentando proporzionalmente il numero di Azioni convertibili da ciascun Obbligazionista; posto che non si procederà ad alcuna rettifica se un aumento di capitale a titolo gratuito sarà effettuato senza l'emissione di nuove azioni; inoltre qualsiasi aumento del valore nominale delle azioni (valore nominale unitario) si applicherà anche alle Azioni. Tali adeguamenti entreranno in vigore il primo giorno in cui le nuove azioni emesse senza corrispettivo saranno ammesse nell'AIM Italia;
 - (iii) qualora l'Emittente effettui un aumento di capitale a pagamento o un'opzione di concessione, warrant o titoli che conferiscono diritti di conversione in, o scambio, o sottoscrizione di azioni, a titolo oneroso, in ciascun caso in circostanze in cui agli azionisti è concessa un'opzione per uno qualsiasi dei suddetti strumenti, tale opzione, alle stesse condizioni e termini, deve essere accordata anche agli Obbligazionisti; posto che non sarà applicato alcun adeguamento nel caso di aumento di capitale a pagamento effettuato ai sensi di un piano di risanamento attestato ai sensi dell'art. 67 della Legge Fallimentare;
 - (iv) qualora l'Emittente riduca il proprio capitale sociale per perdite annullando le azioni, il numero di Azioni da consegnare nel Tasso di Conversione sarà ridotto del numero di Azioni che avrebbero stato annullato se le Azioni fossero già state consegnate alla data in cui è stata approvata la riduzione del capitale sociale; posto che non si verificherà alcun aggiustamento in caso di riduzione del capitale sociale mediante riduzione del valore nominale unitario delle azioni;
 - (v) qualora l'Emittente proceda alla fusione o alla scissione, le azioni dell'entità o delle entità risultanti, a seconda dei casi, saranno consegnate agli Obbligazionisti in misura pari all'importo che gli Obbligazionisti avrebbero ricevuto se i Titoli fossero stati convertiti prima che si verificassero fusioni o scissioni;
- (b) Nel caso in cui un evento dettagliato ai punti da (i) a (v) di cui sopra (incluso) cada prima della Data di Consegna applicabile, ma il suo effetto cada dopo tale Data di

Consegna, l'emittente emetterà ulteriori azioni entro il decimo Giorno Lavorativo del Mercato successivo (a) il verificarsi di tali effetti o (b) qualora autorizzazioni, permessi, consensi o termini siano richiesti da qualsiasi legge applicabile, autorità competente o AIM Italia, tale autorizzazione, permessi, consensi o termini.

- (c) Nel caso uno qualsiasi dei calcoli ai punti (i) a (v) di cui sopra (incluso) non dia un numero intero di Azioni, la parte decimale di tale numero sarà pagata dall'Emittente agli Obbligazionisti in contanti alla relativa Data di Consegna al prezzo medio ponderato dell'Azione in tale Data di Consegna.
- (d) Qualora l'Emittente apportasse modifiche al proprio capitale sociale che non sono menzionate nei punti da (i) a (v) di cui sopra (incluso), un Consulente Indipendente designato dall'Emittente a sua esclusiva discrezione determinerà il Tasso di Conversione in conformità con i calcoli degli standard di mercato, in conformità con le leggi e i regolamenti applicabili; posto che non si verificherà alcun aggiustamento in caso di aumento di capitale in natura o riservato. Un parere scritto di tale Consulente Indipendente in relazione a ciò sarà determinante e vincolante per gli Obbligazionisti e l'Emittente, salvo in caso di errore manifesto.



7. RIMBORSO CANCELLAZIONE DEI TITOLI

7.1 Rimborso

Salvo che sia stata rimborsata o cancellata in una precedente data, le Obbligazioni saranno rimborsate alla Data di Scadenza Finale.

7.2 Rimborso Anticipato Facoltativo

L'Emittente avrà il diritto di rimborsare anticipatamente per intero le Obbligazioni su eventuali Date di Pagamento degli Interessi (la "**Data di Rimborso Anticipato Facoltativo**") con un preavviso scritto di 30 (trenta) giorni in conformità con le disposizioni di legge applicabili.

Alla Data di Rimborso Anticipato Facoltativa, l'Emittente corrisponderà agli Obbligazionisti qualsiasi importo dovuto in relazione al Capitale Residuo e agli interessi maturati sulle Obbligazioni.

8. EVENTI DI RIMBORSO ANTICIPATO

Gli Obbligazionisti, in seguito a una delibera approvata ai sensi della Condizione 12 (Assemblea degli Obbligazionisti) di seguito, hanno il diritto di richiedere il rimborso anticipato delle Obbligazioni al verificarsi di una delle seguenti condizioni (ciascun evento di seguito sarà trattato come un "**Evento di Rimborso Anticipato**"):

- (a) Mancato pagamento: qualsiasi mancato pagamento da parte dell'Emittente degli importi in linea capitale o di interessi dovuti sui Titoli entro 30 giorni di calendario dalla data di scadenza, a meno che tale inadempienza sia dovuta a un errore amministrativo o tecnico non dovuto a dolo o colpa grave dell'Emittente e il relativo pagamento viene eseguito entro 5 (cinque) Giorni Lavorativi dalla scoperta pertinente dell'errore tecnico o amministrativo.
- (b) OPA e Cambio di Controllo: un'OPA è effettuata da qualsiasi persona o entità o avviene un Cambio di Controllo;
- (c) Procedure di Insolvenza dell'Emittente: (i) sono adottati provvedimenti giudiziari nei confronti dell'Emittente finalizzati all'adozione di eventuali Procedure di Insolvenza e / o (ii) l'Emittente è soggetto ad eventuali Procedure di Insolvenza o ha stipulato un accordo previsto per dall'art. 182 bis della Legge Fallimentare; posto che i paragrafi (i) e (ii) di cui sopra non si applichino a qualsiasi procedimento che sia rinunciato, sospeso o estinto entro 120 (centoventi) giorni dal suo inizio.

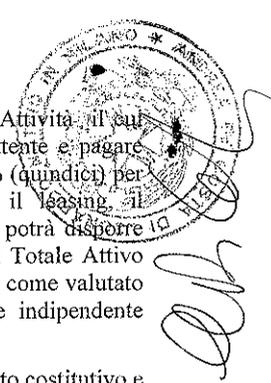
- (d) Trasferimento di beni ai creditori: trasferimento di attività ai creditori da parte dell'Emittente ai sensi dell'articolo 1977 del codice civile.
- (e) Liquidazione: l'adozione di una delibera dell'organo competente dell'Emittente con la quale viene deliberata la liquidazione dell'Emittente.
- (f) Contenzioso: il deposito nei confronti dell'Emittente di eventuali contenziosi, arbitrati o procedimenti amministrativi (inclusa qualsiasi controversia con qualsiasi autorità statale) per importi superiori a Euro 10.000.000 (dieci milioni / 00) in relazione all'Emittente; posto che questo comma non si applichi a qualsiasi contenzioso, arbitrato o procedimento amministrativo che sia rinunciato, sospeso o estinto entro 120 (centoventi) giorni dall'inizio.
- (g) Inadempimento dell'Emittente verso terzi: il mancato pagamento da parte dell'Emittente di qualsiasi obbligo di pagamento (diverso dagli obblighi di pagamento sui Titoli), per importi superiori a Euro 10.000.000 (dieci milioni / 00) a meno che tale pagamento sia effettuato entro 180 (centottanta) giorni a partire dal relativo mancato pagamento.
- (h) Obblighi: nessuno degli obblighi di cui alla Condizione 9 (Obblighi dell'Emittente) non è rispettato dall'Emittente; posto che, se le circostanze che hanno dato luogo a tale evento possano essere sanate, non venga posto rimedio a 180 (centottanta) giorni dalla data in cui l'Emittente è a conoscenza di tale circostanza.
- (i) Nazionalizzazione obbligatoria delle attività dell'Emittente: nazionalizzazione, espropriazione o espropriazione da parte di un governo, ente pubblico o regolatore delle attività dell'Emittente.
- (j) Illiceità: è o diventa illecito per l'Emittente eseguire o ottemperare a uno qualsiasi dei suoi obblighi previsti dai Termini e Condizioni, o si verifica un evento, come conseguenza del quale uno o più obblighi dell'Emittente ai sensi dei presenti Termini e Condizioni diventano non validi, illeciti o cessano di essere efficaci o esecutivi.
- (k) Cessazione della quotazione: l'adozione di un atto o di una misura la cui conseguenza è la cessazione della quotazione delle azioni dell'Emittente dall'AIM Italia, a meno che, entro 30 giorni, non sia quotato in un altro sistema multilaterale di negoziazione o mercato regolamentato dell'Unione Europea.

Il Capitale Residuo e gli interessi maturati diventano dovuti entro 10 (dieci) Giorni Lavorativi (la "Data di Rimborso Anticipato per Eventi di Rimborso Anticipato") a seguito della risoluzione approvata ai sensi della Condizione 12 (Riunione degli Obbligazionisti) con la quale gli Obbligazionisti richiedano il rimborso anticipato delle Obbligazioni al verificarsi di un Evento di Rimborso Anticipato.

9. COVENANTS DELL'EMITTENTE

Fintanto che qualsiasi Titolo rimarrà in circolazione e a meno che una rinuncia sia approvata da una risoluzione degli Obbligazionisti ai sensi della Condizione 12 (Assemblea dei Portatori delle Obbligazioni), l'Emittente dovrà:

- (i) mantenere le sue proprietà, macchinari e attrezzature in buone condizioni, nonché stipulare e mantenere un'adeguata copertura assicurativa in essere con le principali compagnie di assicurazione in relazione ad esse, conformemente alle buone pratiche commerciali;
- (ii) non approvare o effettuare operazioni straordinarie di alcun tipo, incluse, a titolo esemplificativo, operazioni speciali sul proprio capitale sociale, trasformazioni, fusioni, scissioni, diverse da (A) qualsiasi transazione con un'entità appartenente al Gruppo Sostenya e (B) qualsiasi operazione il cui valore nominale sia pari o inferiore al 10% (dieci per cento) del più recente, annuale o semestrale, a seconda dei casi, rendiconto finanziario consolidato dell'Emittente;

- 
- (iii) non vendere, affittare, trasferire o altrimenti cedere alcuno delle sue Attività il cui valore ecceda il 25% (venticinque per cento) del Totale Attivo Emittente e pagare dividendi straordinari ai suoi azionisti per un importo superiore al 15% (quindici per cento) dei Proventi Netti ricevuti dall'Emittente per la vendita, il leasing, il trasferimento o la cessione del relativo Attivo; posto che l'Emittente potrà disporre delle Attività il cui valore ecceda il 25% (venticinque per cento) del Totale Attivo dell'Emittente, se tale cessione avviene ad un giusto valore di mercato, come valutato da una valutazione del mercato principale effettuata da consigliere indipendente dell'Emittente;
- (iv) fatta salva la Condizione 8 (ii) di cui sopra, non modificare il proprio atto costitutivo e statuto in alcun aspetto sostanziale e non modifica la data della sua chiusura dell'esercizio;
- (v) assicurare che tutti i suoi libri contabili siano corretti, completi, accurati e non fuorvianti sotto tutti gli aspetti sostanziali, e siano regolarmente tenuti in conformità con le leggi e gli standard contabili;
- (vi) non ridurre il capitale sociale, ad eccezione dei casi obbligatori previsti dalla legge; e, nel caso in cui il capitale sociale sia ridotto a causa di perdite ai sensi delle leggi applicabili, assicurare che, entro 60 (sessanta) giorni lavorativi dalla risoluzione che approva tale riduzione, il capitale sociale dell'Emittente richiesto dalle leggi applicabili sia ripristinato;
- (vii) assicurare che il rapporto Debito Finanziario Netto dell'Emittente/EBITDA Emittente sia inferiore a 5X (cinque volte) in ciascuna Data di Valutazione;
- (viii) non pagare dividendi ai propri azionisti;
- (ix) effettuare tutti i pagamenti dovuti sulle Obbligazioni senza alcuna deduzione o trattenuta sulle imposte o altrimenti a meno che non sia richiesto dalla legge. In tal caso:
- (a) l'Emittente si assicurerà che la detrazione o la ritenuta alla fonte non eccedano l'importo minimo richiesto dalla legge; e
- (b) gli importi dovuti dall'Emittente agli Obbligazionisti saranno aumentati di un importo aggiuntivo ("**Importo Aggiuntivo**") per consentire che l'importo da pagare, esclusa la detrazione o la ritenuta rilevante, sia pari all'importo che sarebbe a causa degli Obbligazionisti senza alcuna deduzione o trattenuta;
- a condizione che tale Importo Aggiuntivo non sia dovuto a una persona giuridica residente non italiana o ad una persona fisica residente in un Paese non italiano, che risiede in un Paese che non consente uno scambio soddisfacente di informazioni con la Repubblica Italiana;
- (x) pubblicare sul proprio sito web il proprio bilancio consolidato annuale dell'ultimo esercizio che precede la Data di Emissione; posto che i propri bilanci siano sottoposti a revisione contabile da parte di un revisore contabile ex d.lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010; dovrà inoltre pubblicare sul proprio sito web i propri rendiconti finanziari annuali e semestrali per ciascun esercizio finanziario successivo alla Data di Emissione, fino al rimborso integrale delle Obbligazioni e assicurarsi che tali rendiconti finanziari annuali siano verificati da un revisore esterno in conformità con il citato decreto legislativo n. 39 del 27 gennaio 2010;
- (xi) prontamente notificare agli Obbligazionisti il verificarsi di un eventuale mancato adempimento da parte dell'Emittente delle proprie obbligazioni ai sensi dei presenti Termini e Condizioni o di qualsiasi evento che possa causare un Evento di Rimborso Anticipato;

- (xii) adempiere diligentemente a tutti gli obblighi assunti dall'Emittente nei confronti di Monte Titoli, in relazione alla gestione centralizzata dei Titoli;
- (xiii) non prendere alcun provvedimento o istituire alcun procedimento allo scopo di ottenere una riduzione del Tasso di Interesse applicabile ai Titoli o la cancellazione totale di tutti gli interessi pagabili.

10. PAGAMENTI

I pagamenti del capitale e degli interessi relativi ai Titoli saranno accreditati, secondo le istruzioni di Monte Titoli, da intermediari autorizzati.

I pagamenti di capitale e interessi in relazione alle Obbligazioni sono soggetti in tutti i casi alle leggi e ai regolamenti fiscali o di altro tipo applicabili.

11. ASSENZA DI NEGOZIAZIONE SU MERCATI REGOLAMENTATI O SISTEMI MULTILATERALI DI NEGOZIAZIONE

L'Emittente non ha depositato e non presenterà richiesta di ammissione alla negoziazione dei Titoli su alcun sistema multilaterale di negoziazione o mercato regolamentato.

12. ASSEMBLEA DEGLI OBBLIGAZIONISTI

Gli Obbligazionisti possono convocare una riunione al fine di tutelare gli interessi comuni relativi ai Titoli. Tutte le riunioni degli Obbligazionisti saranno convocate e tenute in conformità alle vigenti disposizioni di legge italiane in vigore di volta in volta.

Fermo restando quanto previsto dall'art. 2415, terzo comma, del Codice Civile italiano, qualsiasi assemblea degli Obbligazionisti sarà validamente tenuta se vi sono una o più persone presenti o rappresentanti degli Obbligazionisti che detengano almeno la maggioranza assoluta del Capitale Residuo dei Titoli in quel momento.

Fermo restando quanto previsto dall'articolo 2415, terzo comma, del codice civile italiano, la maggioranza richiesta per deliberare in qualsiasi riunione (inclusa l'eventuale riunione aggiornata) convocata per la votazione di una delibera sarà una o più persone che detengano o rappresentino almeno il la maggioranza assoluta del Capitale Residuo dei Titoli in quel momento.

Un Rappresentante degli Obbligazionisti, soggetto alle disposizioni applicabili della legge italiana, può essere nominato dagli Obbligazionisti in conformità alle disposizioni applicabili della legge italiana in vigore al momento.

13. PRESCRIZIONE

I diritti verso contro l'Emittente per pagamenti relativi ai Titoli prescriveranno a meno che non vengano azionati entro dieci anni in caso di capitale o di cinque anni nel caso di interessi dalla data in cui è dovuto il relativo pagamento.

14. TASSAZIONE

Qualsiasi imposta e commissione, presente e futura, applicabile alle Obbligazioni sarà a carico degli Obbligazionisti; nessun altro costo sarà a carico dell'Emittente.

15. COMUNICAZIONI

Le comunicazioni agli Obbligazionisti saranno fornite in conformità con le disposizioni di legge applicabili di volta in volta.

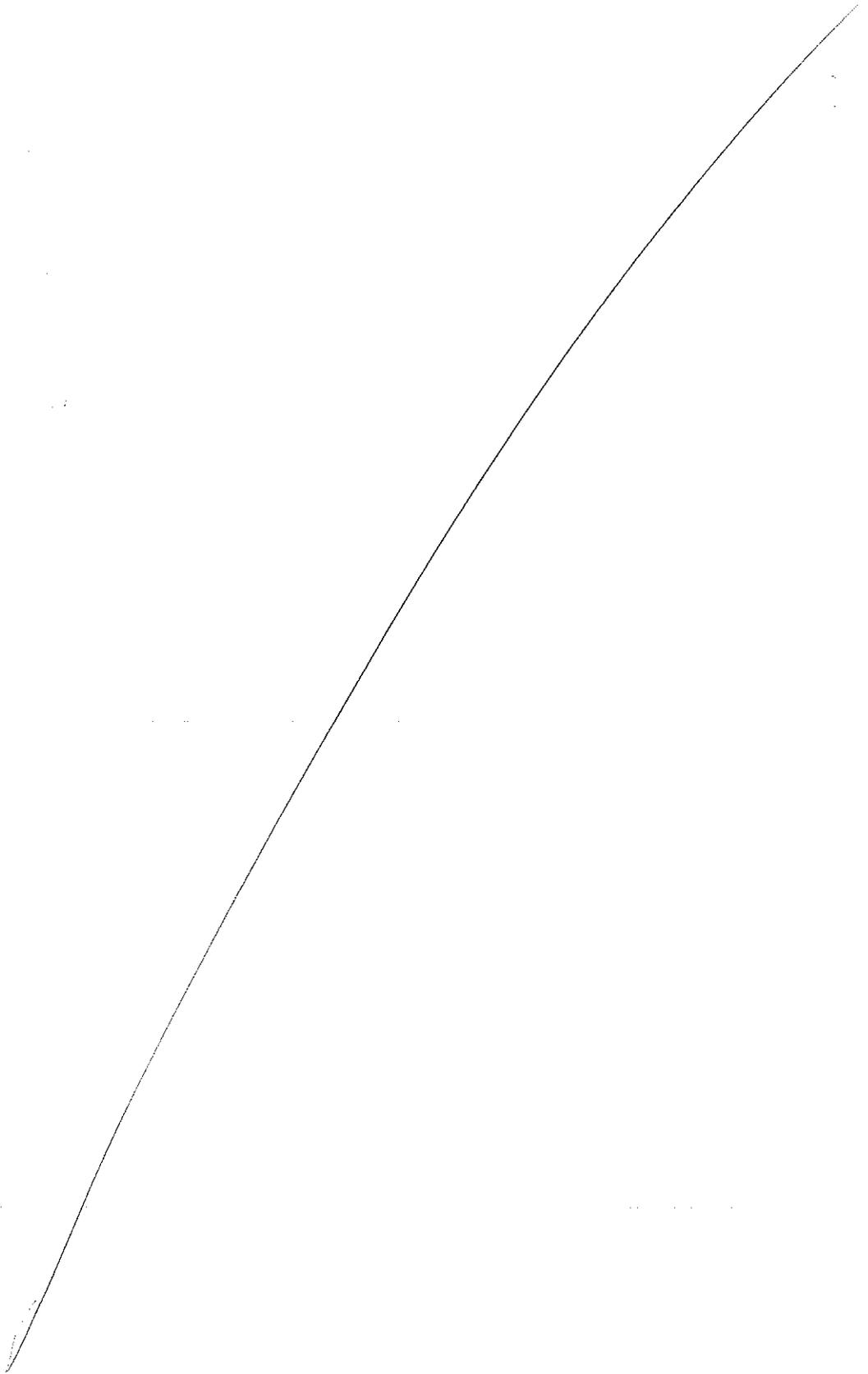
16. LEGGE APPLICABILE E FORO COMPETENTE

I Titoli sono regolati e devono essere interpretati in conformità con la legge italiana.

Il tribunale di Milano avrà giurisdizione esclusiva per risolvere eventuali controversie che dovessero insorgere in relazione ai Titoli.



Di Costa



AUGGATO DAL N. 5506/29371 REP.

CONTRATTO DI ESPROMISSIONE

L'anno duemiladiciotto il giorno [●] del mese di [●] in [●]

TRA

Innovatec S.p.A., società per azioni avente sede legale in [●] Milano, capitale sociale pari ad Euro [●], codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Milano [●] (di seguito l'“**Emittente**”);



E

[●] in qualità di rappresentante dei portatori *pro tempore* del titolo obbligazionario emesso dall'Emittente individuato dall'ISIN [●] (“**Creditori**”).

L'Emittente ed i Creditori sono di seguito congiuntamente denominate le “**Parti**”.

PREMESSO CHE

- (A) In data [●] l'Emittente ha emesso il titolo obbligazionario individuato dall'ISIN [●] (il “**Titolo**”) per complessivi 10.000.000 (dieci milioni/00) integralmente garantito (le “**Garanzie**”) da:
- Volteo s.r.l. (“**Volteo**”), con sede in [●], attualmente in concordato preventivo, omologato tramite decreto emesso dal tribunale di [●] in data [●], ai sensi dell'art. [●] del r.d. 267/42 (“**Legge Fallimentare**”); e
 - Waste Italia Group S.p.A. (“**WIG**” ed assieme a Volteo, i “**Garanti**”), con sede in [●], che ha presentato in data [●] presso il tribunale di [●] richiesta di concordato preventivo, ai sensi dell'art. [●] della Legge Fallimentare.
- (B) L'Emittente ed i Creditori hanno concordato di modificare i termini e le condizioni del Titolo, *inter alia* stabilendo che:
- riducendo parzialmente il beneficio delle Garanzie nella misura dei flussi di cassa e nel rispetto delle rispettive tempistiche derivanti dalle relative procedure concordatarie dei Garanti, e convenuti rispettivamente:
 - Euro 1.700.000 (un milione settecento mila/00) per la procedura concorsuale relativa a Volteo (il “**Debito Volteo**”) e
 - Euro 300.000 (trecentomila/00) per la procedura concorsuale relativa a WIG (il “**Debito WIG**” ed assieme al Debito Volteo, i “**Debiti**” e ciascuno di essi un “**Debito**”);senza nessun ulteriore obbligazione da parte delle rispettive procedure concordatarie né pretese avanzabili alle stesse da parte dei Creditori;
 - la conversione parziale del Titolo in un prestito obbligazionario convertibile di Euro 2.998.820 (il “**POC**”).
- (C) Poiché le procedure concorsuali dei Garanti non hanno ancora destinato definitivamente una porzione dell'attivo dei Garanti stessi a copertura del rispettivo Debito, i Creditori richiedono all'Emittente, che intende accettare, di espromettere i Debiti qualora non siano riconosciuti dalle procedure concorsuali come certi e liquidi in favore dei Creditori.
- (D) Con la stipula del presente contratto di espromissione (l'“**Accordo**”) si intende disciplinare i termini e le condizioni dell'assunzione dei Debiti da parte dell'Emittente.

TUTTO CIÒ PREMESSO, le Parti convengono e stipulano quanto segue

1. OGGETTO

L'Emittente assume i Debiti in favore dei Creditori, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 1272 c.c..

2. NATURA DELL'ESPROMISSIONE

I Creditori dichiarano espressamente di liberare i Garanti dal rispettivo Debito ai sensi dell'articolo 1272 c.c, salvo per la eventuale Porzione Riconosciuta (come di seguito definita).

3. CONDIZIONE SOSPENSIVA

3.1 Gli effetti del presente Accordo sono soggetti alla condizione sospensiva che entro il 31 dicembre 2018 le procedure concorsuali dei Garanti non emettano un provvedimento che renda il rispettivo Debito (nell'intero suo ammontare) certo, liquido in favore dei Creditori ed esigibile nelle tempistiche stabilite dalla relativa procedura (la "Condizione").

3.2 Qualora la Condizione si verifichi esclusivamente rispetto ad uno dei Debiti, l'Accordo diverrà efficace in relazione a tale Debito e sarà inefficace per l'altro Debito rispetto al quale l'evento dedotto in Condizione non si sia verificato.

3.3 Ove le procedure concorsuali dei Garanti emettano un provvedimento che renda certo, liquido ed esigibile (nelle tempistiche stabilite dalla relativa procedura) solo una parte del rispettivo Debito (la "Porzione Riconosciuta"), l'Emittente sarà obbligata nei confronti dei Creditori, ai sensi del presente Accordo, a rimborsare l'importo differenziale tra il Debito e la Porzione Riconosciuta.

4. PAGAMENTO DEL DEBITO ESPROMESSO

4.1 Fatto salvo l'importo di ciascuno dei Debiti, che non potrà essere in alcun caso ridotto, l'Emittente sarà obbligato al rimborso entro il 31 dicembre 2021.

4.2 Rimane inteso tra le Parti che:

- (i) l'Emittente non avrà alcuna facoltà di opporre ai Creditori l'inesistenza dei Debiti e/o qualsiasi altra eccezione eventualmente opponibile da ciascuno dei Garanti;
- (ii) l'Emittente rimarrà obbligato al pagamento dei Debiti anche nel caso in cui, in qualsiasi momento e per qualsivoglia motivo, dovesse venir meno l'efficacia delle Garanzie prestate da ciascuno dei Garanti nei confronti dei Creditori.

5. DURATA

Il presente Accordo sarà efficace fino alla data in cui il POC sarà integralmente rimborsato al e/o convertito dai Creditori.

6. SPESE

Tutte le spese connesse al presente Accordo e tutte le altre dallo stesso dipendenti, nonché quelle per le relative tasse ed imposte saranno a carico dell'Emittente.

7. LEGGE APPLICABILE E GIURISDIZIONE

7.1 Il presente Accordo è regolato dalla legge italiana.

7.2 Per qualsiasi controversia relativa al presente Accordo che dovesse insorgere tra le Parti sarà devoluta alla competenza, in via esclusiva, del Foro di Milano.

Letto, confermato e sottoscritto

Innovatec S.p.A.

[●] in nome e per conto dei portatori del titolo obbligazionario ISIN n. [●]



A handwritten signature in black ink, appearing to be "A. De Rosa", written vertically to the right of the notary seal.

ALLEGATO E AL N. 5506/2937 di Rep.

Regolamento dei "Warrant azioni ordinarie Innovatec 2018-2021"

1. Emissione di warrant (denominati "Warrant azioni ordinarie 2018-2021") (di seguito il "Warrant"), da assegnare gratuitamente agli Obbligazionisti della Società che hanno partecipato all'Aumento di Capitale Riservato agli Obbligazionisti nel rapporto di un warrant ogni azione detenuta. Il connesso aumento del capitale sociale in via scindibile a servizio dei Warrant sarà per un importo di massimi Euro 3.608.990,00 mediante emissione, anche in più tranches, di massime n. n. 65.618.000 azioni ordinarie (le "Azioni di Compendio"), senza indicazione del valore nominale.
2. I Warrant, di cui verrà richiesta l'ammissione alle negoziazioni su AIM Italia, sono al portatore e saranno immessi nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione ai sensi delle disposizioni normative e regolamentari vigenti.

I Warrant circoleranno separatamente dalle azioni cui sono abbinati a partire dalla data di emissione e saranno liberamente trasferibili.

3. I titolari dei Warrant hanno la facoltà di sottoscrivere le Azioni di Compendio, nel rapporto di 430 Azione di Compendio per ogni 430 Warrant posseduti, ad un prezzo per Azione di Compendio ("Prezzo di Esercizio") pari a Euro 5,5 cents.

Le Azioni di Compendio potranno essere sottoscritte a partire dal 2 gennaio 2020 e fino al 13 agosto 2021, come di seguito specificato.

Al fine di accertare il verificarsi della Condizione (come di seguito definita), saranno presi in considerazione i seguenti periodi: 1 luglio 2019 – 31 dicembre 2019, 1 gennaio 2020 – 30 giugno 2020, 1 luglio 2020 – 31 dicembre 2020, 1 gennaio 2021 – 21 luglio 2021 (ciascuno, il "Periodo di Rilevazione").

Salvo quanto previsto successivamente in tema di sospensione del Periodo di Esercizio (come di seguito definito), la sottoscrizione delle Azioni di Compendio da parte di ciascun titolare dei Warrant potrà avvenire tra il 2 gennaio 2020 ed il 23 gennaio 2020, tra il 1° luglio 2020 ed il 21 luglio 2020, tra il 4 gennaio 2021 ed il 25 gennaio 2021, tra il 20 luglio 2021 ed il 13 agosto 2021 (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").

La Società comunicherà al pubblico il verificarsi della Condizione senza indugio e comunque entro la sera dell'ultimo giorno di ciascun Periodo di Rilevazione, mediante apposito comunicato stampa che verrà diffuso al pubblico e reso disponibile sul sito internet della Società.

Resta inteso che qualora i titolari dei Warrant non richiedano di sottoscrivere le Azioni di Compendio entro il giorno lavorativo bancario sopra indicato (incluso) del mese successivo al termine di ciascun Periodo di Rilevazione in cui si sia verificata la Condizione, perderanno il relativo diritto, fatta salva la facoltà di esercitare nuovamente i Warrant in ognuno dei successivi Periodo di Esercizio in cui dovesse verificarsi nuovamente la Condizione.

Le richieste dovranno essere presentate all'intermediario aderente a Monte Titoli S.p.A. presso cui sono depositati i Warrant.

All'atto della presentazione della richiesta di sottoscrizione, il portatore del Warrant dovrà anche prendere atto che le azioni sottoscritte in esercizio dei Warrant non sono state registrate ai sensi del Securities Act del 1933 e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America e dovrà dichiarare di non essere una "U.S. Person" come definita ai tempi della "Regulation S". Nessuna

azione sottoscritta in esercizio dei Warrant sarà attribuita ai titolari dei Warrant che non soddisfino le condizioni sopra descritte.

Il Prezzo di Esercizio delle Azioni di Compendio dovrà essere integralmente versato all'atto della presentazione delle richieste di esercizio, senza aggravio di commissioni e di spese a carico dei richiedenti.

L'emissione e la messa a disposizione, per il tramite di Monte Titoli S.p.A., delle Azioni di Compendio sottoscritte dai titolari di Warrant avranno luogo entro l'ultimo giorno di borsa aperta del mese in cui è presentata la richiesta.

Le Azioni di Compendio avranno godimento pari a quello delle azioni Innovatec in circolazione alla data di emissione.

L'esercizio dei Warrant sarà sospeso dal giorno successivo incluso alla data in cui il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha deliberato di convocare un'assemblea dei Soci dell'Emittente sino al giorno (incluso) in cui abbia avuto luogo la riunione assembleare - anche in convocazione successiva alla prima - e, comunque, sino al giorno di stacco dei dividendi (escluso) eventualmente deliberati dalle Assemblee medesime. Le richieste di esercizio presentate durante la sospensione del Periodo di Esercizio restano valide ed assumono effetto dal primo giorno successivo alla sospensione del Periodo di Esercizio.

I Warrant non esercitati entro il 13 agosto 2021 perdono di validità.

4. Qualora la Società dia esecuzione, entro il termine ultimo per l'esercizio dei Warrant ma dopo il 1 gennaio 2019:

- (i) ad aumenti di capitale a pagamento, mediante emissione in opzione di nuove azioni, anche al servizio di warrant validi per la loro sottoscrizione, o di obbligazioni convertibili o con warrant, o comunque ad operazioni che diano luogo allo stacco di un diritto negoziabile, il Prezzo di Esercizio sarà diminuito di un importo, arrotondato al millesimo di Euro inferiore, pari a:

$(P_{cum} - P_{ex})$

nel quale

- P_{cum} rappresenta la media aritmetica semplice degli ultimi cinque prezzi ufficiali "cum diritto" (di opzione relativo all'aumento di cui trattasi) dell'azione ordinaria Innovatec registrati sul AIM (Alternative Investment Market) della Borsa Italiana S.p.A.;
 - P_{ex} rappresenta la media aritmetica semplice dei primi cinque prezzi ufficiali "ex diritto" (di opzione relativo all'aumento di cui trattasi) dell'azione ordinaria Innovatec registrati sul AIM (Alternative Investment Market) della Borsa Italiana S.p.A.;
- (ii) ad aumenti gratuiti del capitale mediante assegnazione di nuove azioni, il numero di Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun Warrant sarà proporzionalmente aumentato ed il Prezzo di Esercizio per azione sarà proporzionalmente ridotto;
 - (iii) a distribuzione di dividendi straordinari (per tali intendendosi i dividendi, in natura o in denaro, che la Società qualifica come addizionali rispetto ai dividendi derivanti dai risultati di esercizio oppure rispetto alla normale politica dei dividendi), il Prezzo di Esercizio sarà diminuito di un importo pari al valore del dividendo;
 - (iv) al raggruppamento o al frazionamento delle azioni, saranno modificati di conseguenza il numero delle Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun Warrant ed il Prezzo di Esercizio;

- (v) ad aumenti gratuiti del capitale senza emissione di nuove azioni o a riduzioni del capitale per perdite senza annullamento di Azioni, non sarà modificato il Prezzo di Esercizio;
- (vi) ad aumenti del capitale mediante emissione di azioni con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'art. 2441, commi 4, 5, 6 e 8, codice civile, non sarà modificato il Prezzo di Esercizio;
- (vii) ad operazioni di fusione o scissione in cui l'Emittente non sia la società incorporante o beneficiaria, a seconda dei casi, sarà conseguentemente modificato il numero delle Azioni di Compendio sottoscrivibili sulla base dei relativi rapporti di concambio od assegnazione, a seconda dei casi.



Qualora venisse data esecuzione ad altra operazione entro il termine ultimo per l'esercizio dei Warrant ma dopo il 1 gennaio 2019, diversa da quelle sopra elencate, che produca effetti analoghi a quelli sopra considerati, potrà essere rettificato il numero delle Azioni di Compendio sottoscrivibili per ciascun Warrant e/o il prezzo unitario di esercizio, secondo metodologie di generale accettazione.

Non verrà effettuata alcuna rettifica per gli aumenti di capitale che vengano effettuati in esecuzione di un piano di risanamento di Innovatec attestato ai sensi dell'art. 67, r.d. 267/42.

Nei casi in cui, per effetto di quanto previsto nel presente Regolamento, all'atto dell'esercizio del Warrant spettasse un numero non intero di azioni, il portatore dei Warrant avrà diritto di sottoscrivere Azioni di Compendio fino alla concorrenza del numero intero e non potrà far valere alcun diritto sulla parte frazionaria.

5. L'assegnazione, l'acquisto, la detenzione, la cessione e l'esercizio dei Warrant da parte dei rispettivi titolari sono soggetti al regime fiscale di volta in volta vigente ed applicabile al singolo titolare;
6. Tutte le comunicazioni di Innovatec ai titolari dei Warrant verranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante comunicato stampa e riportato nel sito internet della Società;
7. Il presente regolamento può essere modificato a condizione che le modifiche siano approvate con il consenso della maggioranza dei titolari di Warrant.
8. Il possesso dei Warrant comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento.
9. Per qualsiasi contestazione relativa ai Warrant ed alle disposizioni del presente Regolamento sarà competente in via esclusiva l'Autorità Giudiziaria di Milano.

Copia su supporto informatico conforme al documento originale su supporto cartaceo, ai sensi dell'art. 22, D.Lgs. 7 marzo 2005 n. 82, in termine utile di registrazione per il Registro Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi
Firmato Andrea De Costa
Nel mio studio, 24 aprile 2018

Assolvimento virtuale del bollo
Autorizzazione no. 108375/2017 del 28 luglio 2017

Copia su supporto informatico conforme al documento originale su supporto cartaceo, ai sensi dell'art. 22, D.Lgs. 7 marzo 2005 n. 82, in termine utile di registrazione per il Registro Imprese di Modena

Firmato Andrea De Costa

Nel mio Studio, 19 dicembre 2014

Assolto ai sensi del decreto 22 febbraio 2007 mediante M.U.I.

Copia su supporto informatico conforme al documento originale su supporto cartaceo, ai sensi dell'art. 22, D.Lgs. 7 marzo 2005 n. 82, in termine utile di registrazione per il Registro Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi

Firmato Andrea De Costa

Nel mio studio, 23 maggio 2018

Assolto ai sensi del decreto 22 febbraio 2007 mediante M.U.I.

