



DOCUMENTO INFORMATIVO RELATIVO AD OPERAZIONI DI MAGGIORE RILEVANZA CON PARTI CORRELATE

redatto ai sensi dell'art. 5 del Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate (adottato dalla Consob con Delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modifiche)

Sull'operazione di acquisizione della maggioranza del 51,24% della controllata Innovatec Power S.r.l. - da parte dell'Azionista di Riferimento, Sostenya Group Plc - tramite sottoscrizione e versamento per cassa della quota di Euro 318.562 dei diritti di opzione non esercitati dall'Emittente derivanti dall'aumento di capitale di Euro 321.750 deliberato dall'assemblea dei soci di Innovatec Power S.r.l. in data 22 dicembre 2017

Operazione approvata dal Consiglio di Amministrazione di Innovatec S.p.A. in data 22 dicembre 2017

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) nonché depositato presso la società di gestione del mercato Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it)

Milano, 29 dicembre 2017

DEFINIZIONI	3
PREMESSA	5
1. AVVERTENZE	6
2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE	6
2.1. Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione	6
2.2. Parti correlate coinvolte nell'Operazione	8
2.3. Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza dell'Operazione per la Società	8
2.4. Modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione	9
2.5. Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione	10
2.6. Impatto sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o di società da questa controllate	10
2.7. Eventuali componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti della Società coinvolti nell'Operazione	11
2.8. Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative	11
2.9. Se la rilevanza dell'Operazione deriva dal cumulo di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con una stessa parte correlata, o con soggetti correlati sia a quest'ultima sia alla Società, le informazioni indicate nei precedenti punti devono essere fornite con riferimento a tutte le predette operazioni	12

ALLEGATO 1

Parere Comitato per le operazioni con parti correlate di Gruppo Waste Italia S.p.A.

Definizioni

Si riporta di seguito un elenco dei principali termini utilizzati all'interno del presente Documento Informativo.

Aumento di Capitale di Innovatec Power <i>ovvero</i> AuCap INNP <i>ovvero</i> Aumento di Capitale INNP	Aumento di capitale di Innovatec Power S.r.l. per Euro 321.750 riservato ai Soci per le quote di propria competenza e in caso di rinuncia all'opzione e dei diritti di prelazione, da offrirsi a terzi investitori così come deliberato dall'Assemblea dei Soci di Innovatec Power S.r.l. in data 22 dicembre 2017.
Capitale Iniziale INNP	Capitale Sociale di INNP di Euro 300.000 prima dell'approvazione da parte dell'Assemblea dei Soci di INNP alle Coperture Perdite e Ricostituzione Capitale Iniziale INNP.
Capitale Finale INNP	Capitale Sociale di INNP post AuCap INNP pari a Euro 621.750,00.
Conversione Crediti INN	Rinuncia a crediti vantati da Innovatec verso Innovatec Power S.r.l. per complessivi Euro 392.945,85
Coperture Perdite e Ricostituzione Capitale Iniziale INNP	Copertura delle perdite risultanti dalla Situazione Patrimoniale al 31 ottobre 2017 di INNP e pari ad Euro 396.915,00 mediante: <i>i)</i> Euro 300.000 con azzeramento del Capitale Iniziale INNP e <i>ii)</i> Euro 96.915 mediante aumento del capitale sociale di INNP fino ad Euro 300.000 con sovrapprezzo di Euro 96.915,00 (pari alle perdite residue). Innovatec, con sottoscrizione pari alla Partecipazione Iniziale Innovatec in INNP, partecipa all'aumento per nominali Euro 297.000, con un sovrapprezzo di Euro 95.945,85, liberandolo mediante Rinuncia Crediti INN. Exalto con sottoscrizione dei suoi diritti derivanti dalla sua quota di Partecipazione Exalto in INNP partecipa all'aumento per nominali euro 3.000,00, con un sovrapprezzo di Euro 969,15, liberando solo quest'ultimo con rinuncia a suoi crediti per complessivi Euro 969,19 e il residuo di Euro 3.000,00 per cassa il tutto complessivamente per 3.969,15.
Documento Informativo	Il presente documento informativo relativo ad operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate.
Exalto ovvero Socio Exalto	Exalto Energy & Innovation S.r.l., con sede legale in Palermo, via Giusti 2, capitale sociale € 121.000, codice fiscale e iscrizione nel Registro delle imprese di Palermo n. 05735180829, REA n. 273271. Innovatec ha una partecipazione di minoranza in Exalto del 24,79%
Innovatec S.p.A. <i>ovvero Innovatec, Società, Emittente, Socio Innovatec</i>	Innovatec S.p.A. quotata sul mercato AIM Italia gestito da Borsa Italiana, attiva nello sviluppo e offerta di tecnologie innovative, prodotti e servizi per il mercato corporate e <i>retail</i> nell'ambito della generazione distribuita <i>smart grid</i> e <i>smart cities</i> , dell'efficienza energetica, rinnovabili e dello <i>storage</i> di energia, con sede legale in Milano Via Giovanni Bensi 12/3. Capitale sociale Euro 4.173.444,00 interamente sottoscritto e versato iscritta al Registro delle Imprese di Milano al n. 08344100964, R.E.A. MI-2019278.

Partecipazione Exalto in INNP	Exalto Energy & Innovation detiene 1% della quote del capitale sociale di INNP sia ante che post AuCap INNP.
Partecipazione Gruppo Waste Italia S.p.A. in Innovatec	Gruppo Waste Italia S.p.A. detiene, alla data del presente Documento Informativo, una partecipazione in Innovatec pari al 23,45% del capitale sociale.
Partecipazione Iniziale Innovatec in INNP	Innovatec S.p.A. deteneva, una partecipazione in INNP ante AuCap INNP pari al 99% del capitale sociale.
Partecipazione Finale Innovatec in INNP	Innovatec S.p.A., alla data del presente Documento Informativo e post AuCap INNP, detiene una partecipazione in INNP pari al 47,77% del capitale sociale.
Partecipazione Sostenya in Innovatec	Sostenya Group Plc detiene, alla data del presente Documento Informativo, una partecipazione in Innovatec pari al 42,41% del capitale sociale.
Partecipazione Sostenya in INNP	Sostenya Group Plc detiene, alla data del presente Documento Informativo e post AuCap INNP, una partecipazione in INNP pari al 51,24% del capitale sociale.
Pietro Colucci	Azionista di controllo ed Amministratore della Sostenya Group Plc.
Procedure OPC ovvero Procedura Operazioni con Parti Correlate	Le “Procedure per la disciplina delle operazioni con parti correlate” approvata dal Consiglio di Amministrazione dell’Emittente.
Regolamento OPC ovvero Regolamento Parti Correlate	Il Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate, adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modifiche.
Relazione OPC ovvero Documento Informativo	La presente Relazione Operazione Parti correlate ovvero il presente documento informativo relativo ad operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate.
Sostenya Group Plc ovvero Sostenya ovvero Azionista Riferimento	Società di diritto inglese con sede in Londra – 44 Welbeck Street, partecipata da Abitare Roma S.p.A. al 49% e dal Sig. Pietro Colucci al 51%.
Soci Storici INNP ovvero Soci ante AuCap INNP	Innovatec S.p.A.: 99%; Exalto Energy & Innovation S.r.l.: 1% del Capitale Iniziale INNP
Nuovi Soci INNP ovvero Soci post AuCap INNP	Sostenya Innovatec S.p.A.: 51,24%; Innovatec: 47,77%; Exalto: 1% del Capitale Finale INNP

Premessa

Il presente Documento Informativo è stato redatto dall'Emittente ai sensi dell'art. 5 del Regolamento Parti Correlate e in conformità all'Allegato 4 al medesimo Regolamento, nonché ai sensi della Procedura Operazioni con Parti Correlate.

Il presente Documento Informativo è stato predisposto in relazione alla delibera approvata all'unanimità dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 22 dicembre 2017 avente ad oggetto il via libera all'acquisizione della maggioranza del 51,24% - da parte dell'Azionista di Riferimento, Sostonya Group Plc - della controllata Innovatec Power S.r.l. tramite sottoscrizione e versamento per cassa da parte di Sostonya della quota non esercitata dall'Emittente dei diritti di opzione di sua pertinenza (pari a Euro 318.562) derivanti dall'aumento di capitale di Euro 321.750 deliberato dall'assemblea dei soci di Innovatec Power S.r.l. in data 22 dicembre 2017 (l'"**Operazione**"). L'Operazione avviene previa copertura perdite e ricostituzione dell'iniziale capitale sociale di Euro 300.000 di Innovatec Power S.r.l. da parte della totalità dei soci fondatori Innovatec S.p.A. e Exalto Energy & Innovation S.r.l.. La delibera di approvazione da parte del consiglio di amministrazione dell'Emittente in merito all'Operazione è avvenuta con il parere positivo del Comitato Parti Correlate dell'Emittente rilasciato in pari data.

Alla data del presente Documento Informativo, Sostonya Group Plc detiene una partecipazione nell'Emittente pari al 42,41% del capitale sociale. L'Emittente deteneva precedentemente all'Operazione una quota del capitale sociale di Innovatec Power S.r.l. pari al 99%. A seguito dell'Operazione, alla data del presente Documento Informativo, Sostonya e l'Emittente vengono a detenere rispettivamente il 51,24% e 47,77% del capitale sociale di Innovatec Power S.r.l..

L'Operazione risulta essere una operazione con parti correlate di maggiore rilevanza e l'Emittente si è attenuta alle disposizioni del Regolamento OPC della Società attualmente in vigore. In dettaglio, l'Operazione si configura come operazione di maggiore rilevanza con parti correlate ai sensi degli indici di rilevanza individuati dall'Allegato 3 del Regolamento OPC posto che, con riferimento all'ultimo documento contabile periodico pubblicato dalla Società il c.d. "Indice di rilevanza del controvalore" (come definito nell'Allegato 3 al Regolamento Parti Correlate) è superiore al 5%.

Il presente Documento Informativo, pubblicato in data 29 dicembre 2017, è a disposizione del pubblico presso la sede operativa della Società in Milano, Via Giovanni Bensi 12/3 e sul sito internet della Società (www.innovatec.it) nella sezione Investor Relations, nonché depositato presso la società di gestione del mercato Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it)

1. Avvertenze

1.1. Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse derivanti dall'Operazione

L'Operazione non espone l'Emittente a particolari rischi connessi a potenziali conflitti di interesse diversi da quelli tipicamente inerenti ad operazioni tra parti correlate.

Alla data del Documento Informativo le percentuali di correlazione sono le seguenti:

- Sostenya Group Plc detiene una partecipazione nell'Emittente pari al 42,41% del capitale sociale e, a seguito dell'Operazione, una partecipazione in Innovatec Power S.r.l. pari al 51,24% del capitale sociale;
- Innovatec passa a detenere, a seguito dell'Operazione, da un 99% al 47,77% del capitale sociale di Innovatec Power S.r.l..

Inoltre, non risultano essere presenti stessi amministratori nei consigli di amministrazione delle società di cui sopra. Si rende noto che la Dott.ssa Alessandra Fornasiero risulta essere presidente del consiglio di amministrazione di Innovatec Power S.r.l. e consulente nelle società Innovatec S.p.A. e Sostenya Group Plc.

Il Comitato Parti Correlate, chiamato ad esprimersi ai sensi della Procedura OPC, è stato informato dei termini e delle condizioni dell'Operazione, è stato coinvolto nella fase istruttoria e nelle trattative attraverso la ricezione di un flusso di informazioni adeguato e ha rilasciato il proprio parere favorevole in merito all'Operazione, allegato al seguente Documento Informativo quale Allegato 1.

2. Informazioni relative all'Operazione

2.1. Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione

L'Operazione che costituisce oggetto di approvazione da parte dell'Emittente dopo il parere favorevole del Comitato Parti Correlate di Innovatec in data 22 dicembre 2017 si riferisce al via libera all'acquisizione della maggioranza del 51,24% - da parte dell'Azionista di Riferimento, Sostenya Group Plc - della controllata Innovatec Power S.r.l. tramite sottoscrizione e versamento per cassa da parte di Sostenya della quota non esercitata dall'Emittente dei diritti di opzione di sua pertinenza (pari a Euro 318.562) derivanti dall'aumento di capitale di Euro 321.750 deliberato dall'assemblea dei soci di Innovatec Power S.r.l. in data 22 dicembre 2017 (l'"**Operazione**"). L'Operazione è avvenuta previa copertura perdite e ricostituzione dell'iniziale capitale sociale di Euro 300.000 di Innovatec Power S.r.l. da parte della totalità dei Soci Storici INNP. Nello specifico, per l'Emittente, le Coperture Perdite e Ricostituzione Capitale Iniziale INNP è avvenuta tramite Conversione Crediti INN.

La descrizione, le modalità e i termini e condizioni dell'Operazione alla base dell'Operazione sono le seguenti:

- i) A seguito delle *performance* realizzate da INNP nel 2017 non in linea con le attese per una serie di fattori¹ macroeconomici e di mercato nonché endogeni al Gruppo di riferimento, il consiglio di amministrazione di INNP ha avviato nella seconda metà di novembre c.a. una revisione degli obiettivi 2017 e quelli dei due anni a seguire ("**Nuovo Piano INNP**") riscontrando una necessità di cassa - non inizialmente preventivati nel Piano INNP² il quale alla data odierna non risulta più

¹ Fattori esogeni ed endogeni tra i quali i) un mercato di riferimento dell'Efficienza Energetica fortemente mutevole e difficilmente prevedibile, con bassissima propensione ad investimenti che non risultino velocemente produttivi, ii) minore percentuale di conversione, rispetto alle previsioni iniziali, delle trattative in corso in contratti definitivi e forti allungamenti nelle tempistiche di chiusura degli stessi, iii) un *sentiment* negativo presente nel mercato di riferimento e nel mondo finanziario/bancario legato alla continuità dell'Emittente (negoiazione in corso con i *Bondholders* del *Green Bond* di Euro 10 milioni emesso dall'Emittente) e del secondo azionista dell'Emittente, Gruppo Waste Italia S.p.A. (recente deposito da parte della società del ricorso presso il Tribunale di Milano 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.) che ha conseguentemente causato per INNP mancate sottoscrizioni/partecipazioni di contratti/gare, allungamento nelle tempistiche di chiusura dei contratti ed ottenimento di fidi bancari per il finanziamento del "circolante" e per le attività Esco.

² Approvato dal consiglio di amministrazione di INNP in data 19 settembre 2017.

attuabile - per almeno Euro 300/500 mila più coerente con il nuovo contesto di settore e finanziario che si è venuto a formare. Lo strumento individuato dal consiglio di amministrazione di INNP risulta essere, previa Coperture Perdite e Ricostituzione Capitale Iniziale INNP, un aumento di capitale per almeno Euro 300.000 riservato ai Soci Storici INNP a supporto gestionale e finanziario del piano di sviluppo commerciale avviato da INNP nel settore dell'efficienza energetica e in caso di rinuncia dei Soci Storici INNP all'opzione e dei diritti di prelazione, da offrirsi a terzi investitori;

- ii) A seguito della riunione consiliare dell'Emittente tenutasi in data 15 dicembre 2017 a trattazione delle operazioni di AuCap INNP e Coperture Perdite e Ricostituzione Capitale Iniziale INNP, il consiglio di amministrazione di Innovatec non ha ritenuto di essere disponibile, per esigenze finanziarie proprie e a seguito del proprio status odierno di incertezza finanziaria legata alle negoziazioni in corso con i *Bondholders* per la rinegoziazione e ristrutturazione del proprio *Green Bond* di Euro 10 milioni³, ad effettuare ulteriori finanziamenti e/o partecipare con cassa ad aumenti di capitale a favore di INNP. Innovatec si è resa invece disponibile a coprire, pro quota, le perdite del periodo fino al 31 ottobre 2017 e di ricostituire il capitale sociale di INNP tramite Conversione Crediti INN fermo restando: a) la presentazione senza indugio da parte di INNP del Nuovo Piano INNP che contempili la richiesta di rimborso dei crediti e dei finanziamenti fruttiferi della capogruppo che residuano dopo le Coperture Perdite e Ricostituzione Capitale Iniziale INNP (circa Euro 0,1 milioni) appena sussisteranno per INNP dei *free cash flow* ed erogazione di dividendi nell'arco del Nuovo Piano INNP, b) l'entrata di un socio di maggioranza al 51% che inietti risorse liquide a titolo di *equity* e c) che lo stesso abbia il controllo strategico di indirizzo e coordinamento nonché direzionale di INNP ai sensi della normativa civilistica vigente.
- iii) Sostenya, nelle more delle ricerche in corso dal consiglio di amministrazione di INNP di potenziali soci "terzi" disponibili a condividere con INNP e con gli attuali Soci il percorso di sviluppo di INNP nel business dell'Efficienza Energetica, si è impegnata alla sottoscrizione e versamento della quota dei diritti di opzione (pari a Euro 318.562) dell'AUCap INNP non esercitati dall'Emittente previa Coperture Perdite e Ricostituzione Capitale Iniziale INNP. Con tale sottoscrizione e versamento, Sostenya diventerebbe socio di maggioranza assoluta con il 51,24% e INNP sottoposta a direzione e coordinamento di Sostenya;
- iv) Alla luce di quanto sopra esposto, il consiglio di amministrazione dell'Emittente nella riunione consiliare del 22 dicembre 2017, ha approvato, previo parere favorevole del Comitato Parti Correlate di Innovatec emesso in pari data, il via libera all'acquisizione della maggioranza del 51,24% da parte di Sostenya tramite sottoscrizione e versamento per cassa (pari a Euro 318.562 avvenuta in pari data) della quota non esercitata dall'Emittente dei diritti di opzione di sua pertinenza derivanti dall'AuCap INNP di Euro 321.750. L'Emittente e Exalto hanno altresì perfezionato le Coperture Perdite e Ricostituzione Capitale Iniziale INNP. Innovatec a seguito del mancato esercizio dei diritti di opzione derivanti dall'AuCap INNP scende nel capitale di INNP dal 99% al 47,77% mentre Exalto sottoscrivendo l'AuCap INNP di propria pertinenza per cassa mantiene inalterata la sua Partecipazione Exalto in INNP;
- v) A seguito del perfezionamento dell'Operazione, Sostenya acquisisce il controllo di INNP con la quota del 51,24% e assume il controllo strategico di indirizzo e coordinamento nonché direzionale di INNP ai sensi della normativa civilistica vigente. Innovatec Power S.r.l. sotto la direzione e coordinamento di Sostenya dovrà sottoporre senza indugio al consiglio di amministrazione di Innovatec il Nuovo Piano che tenga presente dell'Operazione, del rimborso dei crediti di circa Euro 0,1 milioni che residuano dopo l'Operazione appena sussisteranno per INNP dei *free cash flow* e l'erogazione di dividendi ai Nuovi Soci INNP nell'arco del Nuovo Piano.

Le operazioni AuCap INNP e Coperture Perdite e Ricostituzione Capitale Iniziale INNP nonché il potenziale impegno di sottoscrizione di Sostenya sono state inizialmente discusse tra l'amministratore delegato di INNP, ing. Mario Gamberale, l'amministratore della Sostenya, Dott. Pietro Colucci e successivamente - nel corso dell'ultima settimana del mese di novembre u.s.- anche con la partecipazione del presidente ed amministratore delegato, avv. Roberto Maggio. Delle anzidette discussioni intercorse, l'avv. Roberto Maggio ha messo il

³ Cfr Comunicato stampa del 21 novembre 2017 in riferimento alle delibere assunte dall'Assemblea degli Obbligazionisti dell'Emittente e nello specifico: i) Approvazione del differimento a fine data del Prestito del coupon del 21 ottobre 2017 e dei coupons del 21 ottobre 2016 e 21 aprile 2017 questi due ultimi già oggetto di standstill nell'ultima Assemblea del 13 dicembre 2016, ii) Rinuncia all'esercizio del diritto al rimborso anticipato del Prestito sugli eventi occorsi fino alla data odierna non in conformità con il regolamento del Prestito e iii) Conferma del solo advisor legale - Studio Russo De Rosa Associati - al fine di assistere gli Obbligazionisti nella redazione, negoziazione e stipula di un accordo di ristrutturazione e riscadenziamento del Prestito da finalizzarsi entro la data del prossimo coupon docuto il 21 aprile 2018.

consiglio di amministrazione dell'Emittente a formale conoscenza durante la riunione consiliare del 15 dicembre 2017 rappresentando ai presenti di aver già richiesto nei giorni precedenti alla riunione al consigliere indipendente Dott. Gaetano Paradiso, di avviare, vista la tipologia dell'Operazione, la procedura per la disciplina delle operazioni con parti correlate di Innovatec S.p.A. e la predisposizione del parere ai sensi del Regolamento OPC, Il parere favorevole all'Operazione del Comitato Parti Correlate - datato 22 dicembre 2017 - è stato presentato in pari data nella riunione del consiglio di amministrazione di Innovatec che ha approvato l'Operazione.

2.2. Parti correlate coinvolte nell'Operazione

Alla data del Documento Informativo le percentuali di correlazione sono le seguenti.

- Sostenya Group Plc detiene una partecipazione nell'Emittente pari al 42,41% del capitale sociale e, a seguito dell'Operazione, una partecipazione in Innovatec Power S.r.l. pari al 51,24% del capitale sociale;
- Innovatec passa a detenere, a seguito dell'Operazione, da un 99% al 47,77% del capitale sociale di Innovatec Power S.r.l.;
- Il capitale sociale di Innovatec Power S.r.l. è detenuto al 51,24% da Sostenya, al 47,77% da Innovatec e l'1% da Exalto;
- Innovatec ha una partecipazione di minoranza in Exalto del 24,79%;

Inoltre, non risultano essere presenti gli stessi amministratori nei consigli di amministrazione di Sostenya, Innovatec e Innovatec Power.

La Dott.ssa Alessandra Fornasiero risulta essere Presidente del consiglio di amministrazione di Innovatec Power S.r.l. senza percepire alcun compenso. Al Dott.ssa Fornasiero è altresì consulente remunerato nelle società Innovatec S.p.A. e Sostenya Group Plc.

Il Comitato Parti Correlate (“**Comitato**”) nella persona del consigliere indipendente Dott. Gaetano Paradiso, chiamato ad esprimersi ai sensi della Procedura OPC, è stato informato dei termini e delle condizioni dell'Operazione ed è stato coinvolto nella fase istruttoria. Inoltre, nell'esercizio delle proprie attività il Comitato Parti Correlate ha coinvolto nelle proprie riunioni e/o chiesto chiarimenti e approfondimenti ai legali rappresentanti e al *management* di Innovatec e Innovatec Power e Sostenya al fine di ricevere dettagli in merito alle condizioni dell'Operazione nonché un flusso di informazioni adeguato.

Il Comitato in data 22 dicembre 2017 ha quindi rilasciato il proprio parere favorevole in merito all'Operazione, allegato al presente Documento Informativo quale Allegato 1. Il parere è stato espresso all'unanimità dall'unico consigliere indipendente Dott. Gaetano Paradiso.

2.3. Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza per la Società dell'Operazione

In merito alle motivazioni economiche, finanziarie e alla convenienza dell'Operazione per l'Emittente, si rappresenta che la non sottoscrizione da parte dell'Emittente dell'AUCap INNP risiede nella decisione del consiglio di amministrazione di Innovatec di destinare tutte le risorse liquide generate dalla Società a servizio del capitale circolante dell'Emittente e per il consolidamento e sviluppo del proprio business anche allo scopo di arrivare ad un positivo esito delle negoziazioni in corso con i *Bondholders* per la ristrutturazione del *Green Bond* di Euro 10 milioni³ eliminando tale incertezza in merito alla continuità aziendale dell'Emittente.

L'approvazione dell'Operazione e la conseguente sottoscrizione e versamento da parte di Sostenya dell'AUCap INNP - la quale quest'ultima assume la direzione e coordinamento di INNP - sono dirette, anche in assenza di un contributo monetario di Innovatec, ad assicurare le risorse finanziarie necessarie al raggiungimento degli obiettivi previsti dalla strategia di sviluppo di INNP, con un beneficio per l'Emittente in termini:

- del predetto mancato versamento per cassa di Euro 318.562,50 pari all'AuCap INNP che risulta invece versato da Sostenya - previa l'avvenuta operazione Copertura Perdite e Ricostituzione Capitale Iniziale INNP di cui L'Emittente ha contribuito con Conversione Crediti INN per Euro 392.945,85 - permettendo a parità di cassa, la finalizzazione positiva dell'AuCap INNP e conseguentemente in una maggiore probabilità di realizzazione del Nuovo Piano INNP e di *free cash flow* a servizio dei Nuovi

Soci INNP per incasso crediti residui e dividendi e quindi di Innovatec che risulta allo stesso tempo diluita in INNP al 47,77% dal 99% iniziale del capitale sociale INNP (“**Diluzione INN**”);

- di un espresso *commitment* dei Nuovi Soci INNP verso la potenziale clientela e banche finanziatrici, a seguito di una maggiore patrimonializzazione e cassa in INNP, ai fini dello sviluppo del *core business* di INNP nonché di dimostrazione al mercato di riferimento e al mercato finanziario di affidabilità della società anche nel medio termine a tutela del valore della Partecipazione di Innovatec in INNP.
- di incasso dei crediti per circa Euro 0,1 milioni che residuano dopo la Conversione Crediti INN a titolo Coperture Perdite e Ricostituzione Capitale Iniziale INNP e futuri dividendi nell’arco del Nuovo Piano INNP (come da espressa indicazione rappresentata dall’Emittente a INNP *cfr. para 2.1. v*). Vista la situazione patrimoniale ed economica di INNP al 31 ottobre 2017 (la società alla data aveva un patrimonio netto negativo di Euro 96.915), la Conversione Crediti INN a titolo Coperture Perdite e Ricostituzione Capitale Iniziale INNP sarebbe risultata comunque necessaria - ante operazione di AuCap INNP - rendendo altresì non esigibili i predetti Crediti INN per effetto della suindicata Conversione Crediti INNP;
- di assenza di costi futuri sostenuti per la gestione della INNP a seguito dell’assunzione della direzione e coordinamento da parte di Sostenya.

2.4. Modalità di determinazione del corrispettivo dell’Operazione

Il corrispettivo dell’Operazione per Innovatec risulta pari alla somma della non sottoscrizione e versamento da parte di Innovatec dell’AuCap INNP di sua competenza pari a Euro 318.562,50 nonché dell’importo derivante dalla Conversione Crediti INN per Euro 392.945,85 a titolo Coperture Perdite e Ricostituzione Capitale Iniziale INNP. Tale corrispettivo pari a complessivi Euro 711.508,35 (“**Corrispettivo**”) risulta, alla data del presente Documento Informativo, senza impatti finanziari e patrimoniali negativi per l’Emittente.

La modalità di determinazione del Corrispettivo è così calcolato:

			Euro
	Totale perdite pregresse e perdite di periodo di INNP al 31 ottobre 2017		(396.915)
1.	Riduzione del Capitale per perdite e azzeramento perdite pregresse INNP al 31 ottobre 2017		39.449,00
	Azzeramento parziale delle perdite di periodo con azzeramento residuo del Capitale Sociale		260.551,00
			300.000,00
	Residuano da coprire un residuo perdite di periodo di		(96.915)
2.	Ricostituzione del Capitale Sociale a Euro 300.000 tramite conversione di crediti di INN e Exalto		
	<u>quota Innovatec</u>	99%	(95.945,85)
	Aucap per copertura perdita di competenza tramite conversione crediti di INN		95.945,85
	Aucap per costituzione tramite conversione crediti di INN		297.000,00
	Totale conversione Crediti di INN a Capitale per coperture perdite residue e ricostituzione del Capitale		392.945,85 A
	<u>quota Exalto</u>	1%	(969,15)
	Aucap per copertura perdita di competenza tramite conversione crediti Exalto		969,15
	Aucap per costituzione tramite cassa		3.000,000
	Totale cassa di Exalto a Capitale per coperture perdite residue e ricostituzione del Capitale		3.969,150
	Totale ricostituzione		396.915,000
3.	Aucap INNP		321.750
	quota Innovatec Rinuncia		0
	quota Exalto segue per Cassa		3.188
	Mancata sottoscrizione e versamento di Innovatec all’AuCap INN per la sua quota (entrata in INNP di Sostenya Group PLC per AuCap INNP)		318.562,50 B
	TOTALE CORRISPETTIVO PER INNOVATEC		711.508

Alla luce di quanto sopra esposto, il Corrispettivo, per la specificità dell'Operazione non è confrontabile con operazioni analoghe sui mercati di riferimento né che sia stata conclusa a condizioni migliori di quelle di mercato.

2.5. Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione

L'Operazione si configura come Operazione di Maggiore Rilevanza tra Parti Correlate ai sensi della Procedura OPC in quanto l'indice di rilevanza del controvalore della stessa Operazione risulta superiore alla soglia del 5%.

Gli effetti patrimoniali, economici e finanziari dell'Operazione sono i seguenti:

2.5.a. A livello di Innovatec S.p.A.

2.5.a.1. Effetti Patrimoniali Gruppo Innovatec

- Conversione Credito INN di Euro 392.945,85 iscritto nella posta "crediti verso controllate" all'interno delle attività correnti con contemporanea iscrizione in aumento del valore di carico della Partecipazione INNP dell'Emittente per pari importo. Nessun impatto patrimoniale alla data del presente Documento Informativo.

2.5.a.2. Effetti Finanziari Gruppo Innovatec

- Alla data del presente Documento Informativo non risultano effetti finanziari (*cash out*) derivanti dall'Operazione.

2.5.a.3. Effetti Economici Gruppo Innovatec

- Alla data del presente Documento Informativo non risultano effetti economici derivanti dall'Operazione.

2.5.b. A livello di consolidato Innovatec

2.5.b.1. Effetti Patrimoniali ed Economici

- Dalla Conversione Credito INN di Euro 392.945,85 con contemporanea iscrizione in aumento del valore di carico della Partecipazione INNP dell'Emittente per pari importo. La Partecipazione INNP, in sede di redazione del bilancio consolidato 2017, sarà oggetto di valutazione patrimoniale con potenziale riflessi economici ai sensi dei principi contabili vigenti;
- Deconsolidamento della Partecipazione INNP a seguito della Diluzione INN;

2.5.b.2. Effetti Finanziari

- Per il Gruppo risulta un *cash in* di Euro 324.750,00 considerando la cassa versata da Sostenya (per Euro 318.562,50) ed Exalto (per Euro 6.188,00)

2.6. Impatto sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Società e/o di società da questa controllate

L'Operazione non ha alcun impatto sull'ammontare dei compensi dei componenti dell'organo di amministrazione delle società, né di alcuna delle società controllate.

2.7. Eventuali componenti degli organi di amministrazione e controllo, direttori generali e dirigenti della società Coinvolti nell'Operazione

- Ing. Mario Gamberale Amministratore Delegato di Innovatec Power S.r.l.;
- Avv. Roberto Maggio Amministratore Delegato dell'Emittente nonché Presidente ed Amministratore Delegato di Innovatec;
- Dott. Pietro Colucci Amministratore della Sostenya Group Plc nonché socio di maggioranza al 51% della stessa;
- Dott. Raffaele Vanni consigliere di amministrazione di Innovatec;
- Dott.ssa Alessandra Fornasiero Presidente del consiglio di amministrazione di Innovatec Power S.r.l. e consulente nelle società Innovatec S.p.A. e Sostenya Group Plc;

Non risultano essere presenti stessi amministratori nei consigli di amministrazione delle società coinvolte nell'Operazione.

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

L'ing Mario Gamberale, amministratore delegato di Innovatec Power, ha svolto di concerto con l'amministratore di Sostenya Dott. Pietro Colucci l'attività di definizione delle modalità e dei termini con cui sarebbe avvenuta l'Operazione. L'avv. Roberto Maggio, presidente ed amministratore delegato dell'Emittente ha partecipato alle trattative insieme con l'ing. Gamberale e Dott. Colucci e svolto le valutazioni in merito ai termini e condizioni dell'Operazione anche tramite assistenza contabile e finanziaria del consigliere Dott. Raffaele Vanni. L'avv. Roberto Maggio e l'ing. Mario Gamberale hanno coinvolto nell'istruttoria - già nelle fasi preliminari avvenute nell'ultima settimana di novembre 2017 - il Comitato Parti Correlate di Innovatec Dott. Gaetano Paradiso.

Valutazioni in merito ai termini e condizioni dell'Operazione sono state effettuate dal Consiglio di Amministrazione e dal Comitato Parti Correlate dell'Emittente nel corso delle sedute del 15 dicembre e 22 dicembre 2017. Sulla base delle informazioni ricevute dal presidente ed amministratore delegato di Innovatec, avv. Roberto Maggio e avendo avuto parere favorevole del Comitato Parti Correlate datato 22 dicembre 2017, il consiglio di amministrazione dell'Emittente ha dato il via libera all'Operazione nella seduta del 22 dicembre 2017.

L'articolo 8 della Procedura adottata dalla Società, prevede che le operazioni con parti correlate siano approvate dall'organo competente previo parere favorevole del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, che deve esprimersi sull'interesse dell'Emittente al compimento dell'operazione, nonché sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

In data 22 dicembre 2017, il Comitato Parti Correlate, in conformità alle previsioni di cui all'art. 8 delle Procedure OPC, ha rilasciato parere favorevole sull'interesse dell'Emittente al compimento dell'Operazione, nonché sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

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

Si precisa che la rilevanza dell'Operazione oggetto del presente Documento Informativo non deriva dal cumulo di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con stesse parti correlate o con soggetti correlati, né a quest'ultima, né alla stessa Società.

* * * * *

Milano, 29 dicembre 2017

Il Presidente

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large, stylized initial 'R' followed by a series of loops and a long horizontal stroke at the end.

(Avv. Roberto Maggio)