

COMUNICATO STAMPA

INNOVATEC S.p.A.

**ASSEMBLEA DEGLI OBBLIGAZIONISTI DEL PRESTITO
OBBLIGAZIONARIO "INNOVATEC EURO 10 MILIONI NOTES DUE 2020"
ISIN IT0005057770**

L'ASSEMBLEA HA APPROVATO ALL'UNANIMITA':

- la riduzione dell'importo complessivo del Prestito da Euro 10 milioni a circa Euro 3 milioni, tasso: 2%, *bullet*, con allungamento della durata al 21 luglio 2021 ed opzione di convertibilità per ogni n. 1 obbligazione in n. 545.240 nuove azioni *strike price* Euro 5,5 cents ("AuCap da Convertibile");
- la riduzione degli importi massimi delle garanzie emesse da Volteo Energie S.r.l. e Gruppo Waste Italia S.p.A. con obblighi di pagamento da parte di quest'ultimi a favore dei portatori dei titoli obbligazionari, rispettivamente di Euro 1,7 milioni e Euro 0,3 milioni;
- un aumento di capitale della Società riservato ai *bondholders* per massime n. 65.618.000 nuove azioni ad un prezzo di Euro 3,2 centesimi e complessivamente pari a circa Euro 3 milioni tramite conversione di parte del Prestito originario di Euro 10 milioni ("AuCap da Conversione");
- la proposta della Società di assegnazione di Warrants 2018-2021 gratuiti ai *bondholders*, i quali avranno diritto – in caso di esercizio – all'assegnazione di massime n. 65.618.000 azioni della Società ad un prezzo di Euro 5,5 centesimi e complessivamente pari a circa Euro 3,6 milioni ("AuCap per Warrant");
- la rinuncia di tutti gli interessi dovuti nelle date di pagamento 21 Ottobre 2016, 21 Aprile 2017, 21 Ottobre 2017 e 21 Aprile 2018 e il pagamento forfettario di Euro 0,2 milioni 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 ("Rinunce Interessi");
- la rinuncia all'esercizio del diritto al rimborso anticipato del Prestito per qualsiasi tipologia di eventi occorsi o che dovessero occorrere fino alla data che cade il 21 luglio 2018.

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE HA DELIBERATO ALL'UNANIMITA':

- la presa d'atto delle delibere assunte dall'Assemblea dei *bondholders* e dei relativi effetti positivi, in particolare in considerazione della situazione ai sensi dell'articolo 2447 c.c. emersa nel mese di marzo 2018, i cui presupposti sono rimossi per effetto delle deliberazioni assunte dall'Assemblea dei *bondholders*, stante un patrimonio netto nuovamente in positivo per circa Euro 2 milioni alla luce della riduzione del Prestito e delle Rinunce Interessi, rispetto alla situazione al 31 dicembre 2017;
- l'approvazione della situazione economico-patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2017 che evidenzia una perdita al 31 dicembre

Innovatec S.p.A.
Investor Relations
Raffaele Vanni
e-mail: investorrelator@innovatec.it
Tel. +39 02/87211700
Fax. +39 02/87211707

Ufficio Stampa
Alberto Murer
ufficiostampa@innovatec.it
Tel. +39 334/6086216
Fax. +39 02/87211707

COMUNICATO STAMPA

- 2017 di Euro 8,1 milioni di cui Euro 1,4 milioni di competenza di esercizi precedenti e circa Euro 6,7 milioni di competenza dell'esercizio 2017;**
- **Il patrimonio netto al 31 dicembre 2017, che risulta negativo di Euro 3,6 milioni;**
 - **la determinazione del prezzo di emissione unitario delle azioni rivenienti da:**
 - **l'AuCap da Convertibile in Euro 5,5 cents per azione;**
 - **l'AuCap da Conversione in Euro 3,2 cents per azione;**
 - **l'AuCap per Warrant in Euro 5,5 cents per azione;**
 - **l'AuCap riservato al socio Gruppo Waste Italia S.p.A. ed ad altri creditori rispettivamente per massimi Euro 3,6 milioni e Euro 1 milione in Euro 3,2 cents per azione;**
 - **la convocazione dell'assemblea dei soci in sede ordinaria e straordinaria il 29 giugno e 2 luglio 2018 rispettivamente in prima e seconda convocazione per la riduzione del capitale sociale e gli Aumenti di Capitale Riservati ai sensi dell'articolo 2447 del codice civile conferendo all'avv. Maggio tutti i più ampi ed opportuni poteri per gli adempimenti inerenti.**

Milano, 8 maggio 2018 - Innovatec S.p.A. ("**Innovatec**" e/o "**Società**" e/o "**Emittente**"), quotata sul mercato AIM Italia, attiva nello sviluppo e offerta di tecnologie innovative, prodotti e servizi per il mercato corporate e retail nell'ambito della generazione distribuita smart grid e smart cities, dell'efficienza energetica e dello storage di energia, rende noto che in data odierna l'assemblea dei *bondholders* - titolari del prestito obbligazionario emesso da Innovatec S.p.A. "Innovatec 2020" 8,125% OCT20 EURO 10MM ISIN IT0005057770 (di seguito il "**Prestito**"), riunitasi in seconda convocazione con una percentuale di circa il 60% degli aventi diritto (ciascuno dei quali ha altresì prestato consenso individuale come da lettera di accettazione e delega di voto) ha approvato la proposta di ristrutturazione del Prestito modificando il regolamento del Prestito in sintesi come segue:

- riduzione dell'importo complessivo del Prestito da 10.000.000 ad Euro 2.998.820,00 con opzione di convertibilità del Prestito. Nello specifico il Prestito viene ristrutturato in un prestito obbligazionario convertibile 2018-2021 di Euro 2.998.820,00 con assegnazione - in caso di esercizio del diritto di conversione da parte dei *bondholders* - di massimi n. 54.524.000 azioni della Società di nuova emissione derivanti dall'aumento di capitale della Società riservato *bondholders* (i cui termini e condizioni verranno illustrati nel prosieguo) ("**AuCap da Convertibile**");
- riduzione degli importi massimi delle garanzie emesse da Volteo Energie S.r.l. e Gruppo Waste Italia S.p.A. con obblighi di pagamento da parte di quest'ultimi a favore dei portatori dei titoli obbligazionari, rispettivamente di Euro 1,7 milioni e Euro 0,3 milioni (stima ad oggi dei flussi di cassa derivanti dalle procedure concordatarie delle due società, subordinatamente al consenso degli organi delle medesime) senza nessun ulteriore obbligazione da parte delle rispettive procedure concordatarie né pretese avanzabili alle stesse da parte di alcun obbligazionista.

L'assemblea dei *bondholders* ha altresì deliberato, con la medesima percentuale indicata sopra:

- la proposta della Società di un aumento di capitale della Società riservato ai *bondholders* per massimi n. 65.618.000,00 nuove azioni ad un prezzo di 3,2 centesimi di Euro e complessivamente pari a Euro 2.099.776,00 tramite conversione di parte del Prestito originario ("**AuCap da Conversione**");
- di rinunciare di tutti gli interessi dovuti ai *bondholders* nelle date di pagamento 21 Ottobre 2016, 21 Aprile 2017, 21 Ottobre 2017 e 21 Aprile 2018, ai sensi dell'articolo 5 del regolamento del Prestito nonché l'approvazione di un pagamento forfettario da parte della Società di Euro

Innovatec S.p.A.
Investor Relations
Raffaele Vanni
e-mail: investorrelator@innovatec.it
Tel. +39 02/87211700
Fax. + 39 02/87211707

Ufficio Stampa
Alberto Murer
ufficiostampa@innovatec.it
Tel. +39 334/6086216
Fax. +39 02/87211707

COMUNICATO STAMPA

200.000 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 sempre ai sensi dell'articolo 5 del regolamento del Prestito ("**Rinuncia Interessi**");

- (e) alla 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.

In ultimo, l'assemblea dei *bondholders* ha deliberato positivamente, con la medesima percentuale indicata sopra, sulla proposta della Società di assegnazione di Warrants 2018-2021 gratuiti ai *bondholders* pari a n. 65.618.000 Warrants, i quali avranno diritto – in caso di esercizio del diritto da parte dei *bondholders* – all'assegnazione di massimi n. 65.618.000 azioni della Società di nuova emissione a servizio dei Warrants ad un prezzo di 5,5 centesimi di Euro e complessivamente pari a Euro 3.608.990,00 ("**AuCap per Warrant**").

Ad esito dell'assemblea dei *bondholders* e a decorrere dalla data odierna (fermo restando i tempi necessari per gli adempimenti, anche connessi al mercato di quotazione, di carattere tecnico), il Prestito è stato convertito nel POC INN 2% 2021 EUR, pari a Euro 2.998.820,00 diviso in 100 *Notes* ("**obbligazione**" e/o "**Note**"), 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 centesimi (il "**Prestito Convertito**"). Ad esito dell'assemblea dei *bondholders*, la Società sarà tenuta a dare corso agli adempimenti societari previsti dal piano di risanamento che il Consiglio di Amministrazione ha esaminato alla precedente riunione del 14 marzo 2018 2018 ("**Piano di Risanamento**"). Si veda per maggiori informazioni il comunicato stampa emesso in pari data.

Tali determinazioni dei *bondholders* costituiscono per la Società un'essenziale tappa del Piano di Risanamento e ricapitalizzazione di Innovatec volto a garantire la riduzione del debito, la continuità aziendale della Società, in particolare in considerazione della attuale ricorrenza della situazione prevista dall'articolo 2447 del codice civile, emersa nel mese di marzo 2018, i cui presupposti sono comunque rimossi per effetto delle deliberazioni assunte dall'Assemblea dei *bondholders*, stante un patrimonio netto nuovamente in positivo per circa Euro 2 milioni alla luce della riduzione del Prestito e delle Rinunce Interessi, rispetto alla situazione al 31 dicembre 2017.

A seguire dell'assemblea dei *bondholders*, si è altresì tenuto in data odierna il consiglio di amministrazione della Società che ha preso atto delle positive determinazioni dell'assemblea dei *bondholders*, e degli effetti positivi che tali deliberazioni hanno sulla situazione patrimoniale della Società.

A tal proposito, il consiglio di amministrazione della Società ha approvato la situazione patrimoniale della Società al 31 dicembre 2017 che vede un patrimonio netto contabilmente negativo per circa Euro 3,8 milioni, con conseguente perdita integrale del capitale sociale e necessità di procedere senza indugio alla convocazione dell'assemblea degli azionisti per l'adozione dei provvedimenti ai sensi dell'articolo 2447 del codice civile. Dalla situazione patrimoniale al 31 dicembre 2017 emerge in particolare che:

- le perdite complessive realizzate al 31.12.2017 ammontano ad euro 8,1 milioni circa di cui euro 1,4 milioni circa di competenza di esercizi precedenti ed euro 6,7 milioni di competenza dell'esercizio 2017;
- il patrimonio netto al 31.12.2017 è di circa euro - 3,8 milioni (negativo).

La situazione di sottocapitalizzazione della Società già riscontratasi nel primo semestre 2018 per effetto, *inter alia*, (i) della *performance* di Gruppo, (ii) della crisi aziendale dei *guarantors* (la controllata Volteo Energie S.r.l. "**Volteo**" e il secondo azionista di riferimento, Gruppo Waste Italia S.p.A. "**WIG**") che si sono avvalsi delle tutele della legge fallimentare, (iii) del mancato riconoscimento da parte del GSE di circa metà dei TEE rivenienti dal Progetto Serre, e (iv) dello *status* economico finanziario della

Innovatec S.p.A.
Investor Relations
Raffaele Vanni
e-mail: investorrelator@innovatec.it
Tel. +39 02/87211700
Fax. + 39 02/87211707

Ufficio Stampa
Alberto Murer
ufficiostampa@innovatec.it
Tel. +39 334/6086216
Fax. +39 02/87211707

COMUNICATO STAMPA

controllata Gruppo Green Power S.p.A. ("**GGP**"), si è ulteriormente aggravata nei primi mesi del 2018 determinando la situazione di patrimonio netto negativo riconducibile, quale conseguenza dell'operazione di cessione di GGP (*cf.* comunicato stampa del 28 marzo 2018).

Il consiglio di amministrazione rappresenta che nonostante l'attuale situazione e pur ricordando come nel corso del 2017 la Società si sia già trovata nella situazione di perdita del capitale superiore al terzo rilevante ai sensi dell'articolo 2446 del codice civile, gli effetti delle deliberazioni dell'odierna assemblea dei *bondholders*, ferme restando le oggettive esigenze di ricapitalizzazione, ricorrano le condizioni per la continuità aziendale della Società e la rimozione dei presupposti previsti dagli articoli 2447 e 2484, n. 4, c.c.

Il consiglio di amministrazione, preso atto della sussistenza dei presupposti previsti dall'articolo 2447 del codice civile, ha dovuto valutare un percorso di ricapitalizzazione volto a ripristinare l'equilibrio patrimoniale e finanziario della Società, con modalità che garantissero il maggior grado di rapidità di esecuzione e certezza dei rapporti giuridici, anche in esecuzione delle deliberazioni dell'odierna assemblea dei *bondholders* e del Piano di Risanamento.

Il Piano di Risanamento prevede, contestualmente alla ristrutturazione del Prestito e assumendone la piena esecuzione, un aumento di capitale riservato a WIG e altri creditori fino a complessivi Euro 4,6 milioni, di cui fino ad un massimo di Euro 3,6 milioni e Euro 1 milione da sottoscrivere mediante conversione dei crediti di massimo pari importo vantati nei confronti di Innovatec rispettivamente da parte di WIG e da altri creditori della Società (rispettivamente "**AuCap Riservato WIG**" e "**AuCap Riservato Creditori**"). In riferimento all'AuCap Riservato WIG l'istanza di autorizzazione a partecipare all'aumento di capitale riservato è stata già presentata da WIG al Tribunale di Milano.

A seguito della complessa operazione di ricapitalizzazione sopra illustrata e assumendo la completa sottoscrizione dell'AuCap Riservato WIG e dell'AuCap Riservato Creditori, la Società dovrebbe pertanto avere un patrimonio netto positivo non inferiore a Euro 6,5 milioni.

Si rende noto che a supporto del Piano di Risanamento, è in fase di conclusione l'attestazione del piano di risanamento ai sensi dell'articolo 67, comma 3, lettera d), della legge fallimentare, da parte del Dottor Luigi Reale.

Il consiglio di amministrazione ha proposto quindi di sottoporre all'assemblea degli azionisti che sarà convocata in data 29 giugno 2018 in prima convocazione e in data 2 luglio 2018 in seconda convocazione le seguenti proposte:

- (i) la riduzione del capitale sociale fino al minimo legale (Euro 50.000,00);
- (ii) oltre agli aumenti di capitale a servizio della ristrutturazione del Prestito e a servizio del Prestito Convertito, comprensivi di:
 - un aumento di capitale riservato ai portatori del Prestito Convertito, esercitabile a tre anni bullet con rapporto di conversione di n. 545.240 azioni per ogni Note detenuta, ad un prezzo di Euro 0,032 per azione ("**AuCap da Convertibile**");
 - un aumento di capitale riservato ai portatori del Prestito (entro la data del 21 luglio 2018), mediante emissione di n. 656.180 nuove azioni della Società da attribuire ai portatori del Prestito per ogni Note detenuta ad un prezzo di Euro 0,032 per azione (l'"**AuCap da Conversione**") e complessivamente per massimi n. 65.618.000,00 nuove azioni per un totale di Euro 2.099.776,00 tramite conversione di parte del Prestito originario; e
 - un aumento di capitale riservato ai portatori dei warrant che saranno emessi in numero 65.618.000, con possibilità per i portatori di sottoscrivere, al prezzo di Euro 0,055 per azione, in periodi prestabiliti 430 azioni di compendio ogni 430 warrant, ai sensi del regolamento warrant già discusso e approvato alla precedente riunione del 14 marzo 2018 (l'"**AuCap per Warrant**" e, unitamente all'AuCap da Convertibile e all'AuCap da Conversione, gli "**AuCap Bond INN 2020**");

Innovatec S.p.A.
Investor Relations
Raffaele Vanni
e-mail: investorrelator@innovatec.it
Tel. +39 02/87211700
Fax. + 39 02/87211707

Ufficio Stampa
Alberto Murer
ufficiostampa@innovatec.it
Tel. +39 334/6086216
Fax. +39 02/87211707

COMUNICATO STAMPA

- (iii) gli ulteriori aumenti di capitale riservati previsti nel Piano di Risanamento e in particolare:
- l' AuCap Reservato WIG, fino ad un massimo di Euro 3,6 milioni, da eseguirsi mediante conversione in capitale di una porzione o in totale di pari valore del credito vantato da WIG pari a Euro 3,6 milioni, con emissione di massime n. 112.500.000 azioni al prezzo di Euro 0,032 per azione; e
 - l' AuCap Reservato Creditori" per massimi Euro 1 milione, da eseguirsi mediante conversione in capitale di crediti di pari valore, con emissione di massimi n. 31.250.000 azioni al prezzo di Euro 0,032 per azione (l' "**AuCap Reservato Creditori**" e, unitamente agli Aucap Bond INN 2020, gli "**Aumenti di Capitale Reservati**").

Al riguardo, con riferimento specifico all' AuCap WIG, si segnala che (i) stante, il rapporto di correlazione tra WIG e la Società, è stata messa a disposizione del comitato per le operazioni con parti correlate la documentazione relativa all'operazione, e (ii) per effetto della disposizione dell'articolo 49, comma 2, del regolamento Consob 11971/1999, per come richiamato dall'articolo 6-bis del Regolamento Emittenti AIM Italia, ove l'eventuale esecuzione dell' AuCap WIG dia luogo al superamento di una soglia di partecipazione ai sensi dell'Articolo 9 dello Statuto della Società, WIG beneficerà della corrispondente ipotesi di esenzione dall'obbligo di promuovere l'offerta, essendo l' AuCap WIG posto in essere in esecuzione del citato piano di risanamento, che si prevede risponderà ai requisiti della disposizione.

Nonostante le stringenti ragioni che esigono di ricorrere all'esclusione del diritto di opzione, al fine di consentire agli azionisti della Società che subiranno la diluizione conseguente agli Aumenti di Capitale Reservati e in particolare all' AuCap WIG, il consiglio di amministrazione ha deliberato di convocare sin d'ora l'assemblea degli azionisti entro fine anno per l'approvazione di un aumento di capitale specificamente dedicato agli azionisti diversi dalla stessa WIG, rinviando ad un successivo consiglio – eventualmente anche contestuale all'assemblea che approverà gli Aumenti di Capitale Reservati – la determinazione dei termini e condizioni specifici di tale aumento riservato agli azionisti diversi da WIG.

Previo parere favorevole del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate, il consiglio di amministrazione, con il parere favorevole del Collegio Sindacale, avendo approfonditamente valutato la congruità dei prezzi di emissione, ha altresì approvato di determinare il prezzo di emissione unitario delle azioni rivenienti da:

- l' AuCap da Convertibile in Euro 5,5 cents per azione;
- l' AuCap da Conversione in Euro 3,2 cents per azione;
- l' AuCap per Warrant in Euro 5,5 cents per azione;
- l' AuCap Reservato WIG in Euro 3,2 cents per azione;
- l' AuCap Reservato Creditori in Euro 3,2 cents per azione.

La Società, per l'operazione di ristrutturazione del Prestito è assistita dallo Studio Legale Orrick, Herrington & Sutcliffe, LLP con un team coordinato dall'Avvocato Raul Ricozzi, mentre per l'assistenza societaria e di capital markets è assistita dallo Studio Legale Chiomenti.

Si comunica che la documentazione prevista a servizio dell'assemblea dei soci sarà messa a disposizione del pubblico nei termini di legge.

Il presente comunicato è disponibile sul sito di Borsa Italiana e sul sito della società www.innovatec.it.

Per ulteriori informazioni:

SOCIETA'	NOMAD	SPECIALIST
INNOVATEC	EnVent Capital Markets Ltd	BANCA FINNAT
Via Bisceglie 76 20152 Milano	UK42 Berkeley Square - London W1J 5AW <i>Italian Branch</i> , via Barberini 95	Piazza del Gesù, 49 00186 Roma
Raffaele Vanni	Paolo Verna	

Innovatec S.p.A.
Investor Relations
Raffaele Vanni
e-mail: investorrelator@innovatec.it
Tel. +39 02/87211700
Fax. + 39 02/87211707

Ufficio Stampa
Alberto Murer
ufficiostampa@innovatec.it
Tel. +39 334/6086216
Fax. +39 02/87211707



COMUNICATO STAMPA

Email: raffaele.vanni@innovatec.it	Email : pverna@eventcapitalmarkets.uk	
Tel: +39 02 87211700	Tel: + 39 06 896841	Tel: +39 06 699331
Fax: +39 02 87211707	Fax: +39 0689684155	Fax: + 39 06 6784950

Innovatec S.p.A., holding operativa e di partecipazioni quotata sull'AIM Italia è attiva tramite anche sue controllate nei settori delle energie rinnovabili ed efficienza energetica. La società ha come primario obiettivo lo sviluppo ed offerta di tecnologie innovative, prodotti e servizi per il mercato corporate e retail nell'ambito dell'Efficienza Energetica.

Innovatec S.p.A.
Investor Relations
Raffaele Vanni
e-mail: investorrelator@innovatec.it
Tel. +39 02/87211700
Fax. + 39 02/87211707

Ufficio Stampa
Alberto Murer
ufficiostampa@innovatec.it
Tel. +39 334/6086216
Fax. +39 02/87211707