

Innovatec S.p.A.

Sede in Milano, via G. Bensi 12/5

Capitale sociale pari ad Euro 2.396.205,01

Iscritta al Registro delle Imprese di Milano al n. 08344100964



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 DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLA
PROPOSTA ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA DEI PORTATORI DEI
WARRANT INNOVATEC 2018-2021 (ISIN: IT0005333270) DEL 12 MAGGIO 2020***

Milano, 27 aprile 2020

Signori Azionisti,

il presente documento (“**Relazione**”) è stato predisposto in relazione all’Assemblea dei portatori dei Warrant Innovatec 2018-2021 (ISIN:IT0005333270) di Innovatec S.p.A. (“**Innovatec**”, “**Emittente**”, “**Società**”) convocata presso lo Studio del Notaio dr. avv. Amedeo Venditti, in Milano, via Santa Marta n. 19 in unica convocazione, per il giorno 12 maggio 2020, alle ore 10.00, per discutere e deliberare sul seguente:

ordine del giorno

1. Modifica dell’art. 3 del Regolamento dei "Warrant azioni ordinarie Innovatec 2018-2021" al fine di introdurre un ulteriore Periodo di Esercizio per la sottoscrizione delle Azioni di Compendio; delibere inerenti e conseguenti.

Si precisa che, poichè a ragione dell’emergenza del Covid 19, e pertanto in ossequio a fondamentali principi di tutela della salute degli portatori dei warrant, dei dipendenti, degli esponenti e dei consulenti della società, nonché, da ultimo, al D.L. 18 del 17 marzo 2020, la riunione assembleare si svolgerà con l’intervento in assemblea esclusivamente tramite il Rappresentante Designato *ex art. 135-undecies* D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 (“TUF”) con le modalità indicate nell’avviso di convocazione debitamente pubblicato, la presente relazione illustrativa viene redatta, per quanto occorra, con la sufficiente analiticità e dettaglio al fine di consentire, da parte dei titolari dei warrant, un responsabile e consapevole esercizio del diritto di conferimento di delega al Rappresentante Designato.

1. **Modifica dell’art. 3 del Regolamento dei "Warrant azioni ordinarie Innovatec 2018-2021" al fine di introdurre un ulteriore Periodo di Esercizio per la sottoscrizione delle Azioni di Compendio; delibere inerenti e conseguenti.**

Signori,

con riferimento all’unico punto all’ordine del giorno dell’Assemblea, viene sottoposta alla Vostra approvazione la proposta di modifica dell’art. 3 del Regolamento dei "Warrant azioni ordinarie Innovatec 2018-2021" (“**Regolamento Warrant**”) al fine di introdurre un ulteriore Periodo di Esercizio per la sottoscrizione delle Azioni di Compendio.

La presente Relazione illustra le motivazioni che sottendono la richiesta di approvazione, nonché i termini e le modalità secondo i quali si intende procedere all'introduzione di un ulteriore Periodo di Esercizio per la sottoscrizione delle Azioni di Compendio.

1. Premessa

In data 2 agosto 2018, Borsa Italiana ha disposto l'ammissione sul mercato AIM Italia e l'avvio delle negoziazioni dal 6 agosto 2018, di n. 62.993.280 (delle n. 65.618.000 deliberate dall'assemblea straordinaria del 29 giugno 2018) opzioni contrattuali "Warrant azioni ordinarie 2018-2021" ISIN IT0005057770 ("**Warrant**") assegnati gratuitamente a favore dei *bondholders* del *Green Bond*¹, che danno diritto a sottoscrivere nuove azioni ordinarie nel rapporto, al prezzo e alle condizioni determinati nel Regolamento ("**Regolamento Warrant**") e con aumento di capitale sociale a pagamento a servizio dei Warrant aggiornato per Euro 3.464.630,40 mediante emissione di aggiornate numero 62.993.280 nuove azioni ordinarie, ante esecuzione della delibera di raggruppamento azionario proposta all'esame dell'assemblea degli azionisti in pari data. I titolari dei Warrant hanno la facoltà di sottoscrivere nuove azioni nel rapporto di n. 1 nuova azione per ogni n. 1 Warrant posseduto ad un prezzo per Azione di Compendio pari a Euro 0,055 ("**Prezzo di Esercizio**").

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**"). 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 sia stato superiore al Prezzo di Esercizio per almeno 25 giorni consecutivi di Borsa aperta (la "**Condizione**"). I Warrant non esercitati entro il 13 agosto 2021 perdono di validità.

¹ Prestito obbligazionario convertibile "Innovatec 2021 2% JUL21" ISIN IT0005057770.

2. Motivazioni e oggetto della proposta di proroga

Considerando che la Condizione di esercizio risulta alla data odierna verificata, nelle date intercorrenti il 1° luglio 2020 ed il 21 luglio 2020, i titolari dei Warrant possono richiedere la sottoscrizione delle nuove azioni di Innovatec a loro riservate nel rapporto di conversione suddetto.

Visto che l'andamento del prezzo dell'azione Innovatec è da inizio gennaio 2020, ampiamente superiore al Prezzo di Esercizio di Euro 0,055 fissato dal Regolamento Warrant, il Consiglio di Amministrazione propone alle Assemblee dei portatori dei Warrant² e degli Azionisti, di modificare il Regolamento Warrant, al fine di concedere ai portatori di Warrant un anticipato Periodo di Esercizio dal 25 maggio al 5 giugno 2020 (“**Periodo di Esercizio Anticipato**”) nella prospettiva di poter esercitare il diritto alla conversione insito nei Warrant a condizione di maggior favore rispetto a quelle offerte dall'andamento recente del titolo e quindi maggiori opportunità di investimento. Inoltre, la proposta di concedere il Periodo di Esercizio Anticipato per l'esercizio dei Warrant ha come finalità quella di aumentare per la Società la possibilità di acquisizione di nuove risorse patrimoniali derivanti dall'eventuale esercizio dei Warrant medesimi.

Tale periodo di esercizio si aggiungerebbe al periodo di esercizio 1 luglio-21 luglio 2020 già previsto dal Regolamento Warrant.

Si rammenta che il totale dei Warrant in circolazione è di n. 62.993.280 Warrant e i titolari dei Warrant hanno la facoltà di sottoscrivere nuove azioni, nel rapporto di n. 1 nuova azione per ogni n. 1 Warrant posseduti, al di Prezzo di Esercizio di Euro 0,055 (invariato). In caso di esercizio dei massimi n. 62.993.280 Warrant in circolazione, il numero massimo delle nuove azioni sottoscrivibili da parte dei titolari dei Warrant risulta pari a massime n. 62.993.280 nuove azioni dell'Emittente aventi lo stesso godimento di quelle in circolazione ante raggruppamento azionario.

In ogni caso si specifica che, qualora l'assemblea dei portatori dei Warrant, pur convocata come detto, anche se non obbligatoriamente prevista nel Regolamento vigente, non raggiungesse il *quorum* costitutivo necessario per la regolare costituzione, ferma la necessità di raccogliere il parere favorevole ed il consenso di tutti gli eventuali portatori di warrant intervenuti, la proposta modifica può essere comunque deliberata dalla assemblea degli azionisti di Innovatec convocata nello stesso luogo e data alle ore 11.00, essendo una modifica solamente migliorativa per i diritti

² Il Regolamento Warrant può essere modificato a condizione che le modifiche siano approvate con il consenso della maggioranza dei titolari di Warrant.

dei warrant aggiungendosi nuovi termini per la sottoscrizione delle Azioni di Compendio.

Ove quindi l'assemblea dei titolari dei Warrant e comunque l'assemblea degli azionisti di Innovatec approvino la proposta di introduzione di un ulteriore Periodo di Esercizio per la sottoscrizione delle Azioni di Compendio, occorrerà conseguentemente introdurre le conseguenti e necessarie modifiche al Regolamento Warrant attualmente vigente, lasciando invariate le altre condizioni e modalità di esercizio di detti strumenti finanziari.

In virtù di quanto sopra, Vi proponiamo di assumere la seguente deliberazione:

“L’Assemblea dei portatori dei Warrant Innovatec 2018-2021 (ISIN: IT0005333270)

- i. esaminata la Relazione degli Amministratori e le proposte ivi contenute;*
- ii. condivise le motivazioni di tale proposta e riconosciuto l’interesse dell’operazione;*
- iii. preso atto della natura prettamente migliorativa della delibera proposta per i diritti dei warrant, aggiungendosi nuovi termini per la sottoscrizione delle Azioni di Compendio;*

DELIBERA

- a) di modificare l’art. 3 del Regolamento dei "Warrant azioni ordinarie Innovatec 2018-2021" al fine di introdurre un ulteriore Periodo di Esercizio per la sottoscrizione delle Azioni di Compendio;*
- b) di introdurre un ulteriore Periodo di Esercizio per la sottoscrizione delle Azioni di Compendio, da esercitarsi dal 25 maggio al 5 giugno 2020 compresi, al prezzo di sottoscrizione delle azioni di nuova emissione per i casi di esercizio dei Warrant di Euro 0,055 (zero virgola zerocinquacinque) per ciascuna azione, come risultante dal Regolamento Warrant;*
- c) di approvare di conseguenza il nuovo quarto comma dell’art. 3 del Regolamento "Warrant azioni ordinarie Innovatec 2018-2021" secondo il seguente tenore:*

"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 25 maggio e il 5 giugno 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”).”;

ferma ed invariata la restante parte della clausola e del Regolamento dei Warrant;

d) di dare mandato all'organo amministrativo di eseguire quanto sopra deliberato attribuendo al Presidente del Consiglio di Amministrazione ed ai consiglieri, disgiuntamente tra loro, nei limiti di legge, ogni più ampio potere per porre in essere tutto quanto occorra per la completa esecuzione delle deliberazioni di cui sopra incluso apportare alle deliberazioni sopra adottate quelle modifiche, aggiunte e soppressioni di natura non sostanziale, richieste per l'ottenimento delle approvazioni di legge o regolamento e compiere ogni altro atto e/o attività, utili e/o opportuni per una più efficiente e spedita esecuzione delle deliberazioni assunte, il tutto ove risultasse necessario o comunque fosse richiesto dalle autorità competenti o da Borsa Italiana S.p.A. e dal Nomad.

La presente Relazione sarà depositata presso la sede legale della Società in Milano, via G. Bensi 12/3 e Borsa Italiana S.p.A. nei termini e nelle forme di legge, e sarà altresì disponibile sul sito internet www.innovatec.it - sezione Governance.

Per il Consiglio di Amministrazione
Avv. Roberto Maggio
Presidente e Amministratore Delegato



Milano, 27 aprile 2020