

Innovatec S.p.A.

Sede in Milano, via Bisceglie 76

Capitale sociale pari ad Euro 5.027.858

Iscritta al Registro delle Imprese di Milano al n. 08344100964

***RELAZIONE ILLUSTRATIVA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE SULLE
PROPOSTE ALL'ORDINE DEL GIORNO DELL'ASSEMBLEA DEL 30 APRILE E DEL 5
MAGGIO 2015, RISPETTIVAMENTE IN PRIMA E SECONDA CONVOCAZIONE***

Milano, 15 aprile 2015

Signori Azionisti,

il presente documento è stato predisposto in relazione all'Assemblea degli Azionisti di Innovatec S.p.A. ("Innovatec" o la "Società") convocata, in prima convocazione, per il giorno 30 aprile 2015, alle ore 11.00, e, occorrendo, in seconda convocazione, per il giorno 5 maggio 2015, alle ore 9.30 stesso luogo, per discutere e deliberare sul seguente:

ordine del giorno

1. *Approvazione del bilancio di esercizio al 31.12.2014 e presentazione del bilancio consolidato al 31.12.2014; delibere inerenti e conseguenti;*
2. *Nomina di un amministratore ai sensi dell'articolo 2386 del Codice Civile; delibere inerenti e conseguenti;*
3. *Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie; delibere inerenti e conseguenti.*

1. Approvazione del bilancio di esercizio al 31.12.2014 e presentazione del bilancio consolidato al 31.12.2014; delibere inerenti e conseguenti

Signori Azionisti,

a seguito dell'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione del 25 marzo 2015 del progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014 della Società, corredato dalla Relazione degli Amministratori sulla gestione, sarete chiamati a deliberare in merito all'approvazione di tale bilancio di esercizio, ai sensi dell'art. 2364, comma 1, numero 1, del Codice Civile.

In particolare, il Consiglio di Amministrazione sottolinea che il progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014, evidenzia un patrimonio netto di Euro 14.318.249 e una perdita di esercizio pari ad Euro 212.270,12, ascrivibile principalmente al progressivo sviluppo del business dell'efficienza energetica iniziato nel corso del 2014 e i cui effetti in termini di redditività si stanno esplicitando in aumento dall'ultimo trimestre dell'esercizio e con piena operatività per gli esercizi futuri.

Si evidenzia che nella Relazione degli Amministratori sulla gestione è contenuta la proposta di destinazione della perdita di esercizio come segue: "destinazione della perdita d'esercizio pari a Euro 212.270,12 a perdite a nuovo".

In occasione dell'Assemblea verrà inoltre presentato ai Signori Azionisti il bilancio consolidato al 31 dicembre 2014 della Società, come approvato dal predetto Consiglio di Amministrazione del 25 marzo 2015.

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

"L'Assemblea ordinaria degli Azionisti della Società, esaminati i dati del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2014 di Innovatec S.p.A., corredato della Relazione degli Amministratori sulla gestione, della relazione del Collegio Sindacale e della relazione della Società di Revisione

DELIBERA

(i) di approvare il bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, corredato della Relazione degli Amministratori sulla gestione, che chiude con una perdita di Euro 212.270,12 (Duecentododicimiladuecentosettanta/12), e di procedere, avuto riguardo alle disposizioni di legge e statutarie, al rinvio a nuovo.

(ii) di conferire al Consiglio di Amministrazione – e per esso al Presidente ed

all'Amministratore Delegato, in via disgiunta tra loro – ogni potere occorrente per dare esecuzione, con facoltà di subdelega, alla presente delibera e depositarla per l'iscrizione presso il competente Registro delle Imprese, apportando le modifiche, aggiunte o soppressioni formali che si dovessero rendere necessarie.”

2. Nomina di un amministratore ai sensi dell'articolo 2386 del Codice Civile; delibere inerenti e conseguenti

Signori Azionisti,

si ricorda che in data 29 agosto 2014 sono intervenute le dimissioni del Consigliere della Società, arch. Davide Scarantino, per motivi personali (come già indicato nel comunicato stampa pubblicato dalla Società in data 29 agosto 2014).

Il Consiglio di Amministrazione ha quindi deliberato in data 29 agosto 2014 la nomina per cooptazione ai sensi dell'art. 2386 del Codice Civile del dott. Marco Fiorentino.

Il Consigliere Marco Fiorentino - in base alle dichiarazioni rese dallo stesso Amministratore ed alla valutazione effettuata dal Consiglio di Amministrazione in sede di cooptazione - risulta in possesso dei requisiti di professionalità ed onorabilità, né sussistono in capo alla stesso situazioni impeditive, secondo quanto previsto dalla normativa primaria e secondaria applicabile per l'assunzione della carica.

Si ricorda che il dott. Marco Fiorentino è vicepresidente del consiglio di amministrazione della società controllante quotata Kinexia S.p.A. e detiene, tramite la società Alpha S.r.l. n. 71.515 azioni di Innovatec.

Si ricorda che ai sensi del suddetto articolo 2386 del Codice Civile, il Consigliere cooptato scade con l'Assemblea convocata per procedere alla nomina necessaria ad integrare la composizione del Consiglio di Amministrazione nel numero di sette Consiglieri, come deliberato il 28 novembre 2013.

Il Consiglio di Amministrazione sottopone quindi all'Assemblea la proposta di confermare nella carica il Consigliere già cooptato Marco Fiorentino.

Si sottolinea che il mandato del dott. Marco Fiorentino, ove l'Assemblea ne approvasse la proposta di nomina, scadrà unitamente al mandato degli altri componenti del Consiglio, ovvero alla data dell'Assemblea che sarà convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio sociale chiuso al 31 dicembre 2015.

Per la nomina si ricorda che, ai sensi dell'articolo 26 dello Statuto, nel caso di specie non trova applicazione il meccanismo del voto di lista e l'Assemblea delibera con le maggioranze di legge.

Il *curriculum vitae* del candidato è disponibile presso la sede legale della Società e sul sito internet all'indirizzo www.innovatec.it, sezione Governance.

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

“L’Assemblea ordinaria degli Azionisti della Società, esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione, nonché preso atto della cessazione di un Amministratore e di quanto disposto dallo Statuto e dall’articolo 2386 del Codice Civile, considerata la necessità di reintegrare la composizione del Consiglio di Amministrazione nel numero di sette Amministratori deliberato dall’Assemblea del 28 novembre 2013

DELIBERA

(i) di confermare in sette il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione, così come determinato dall’Assemblea ordinaria della Società in data 28 novembre 2013;

(ii) di nominare Consigliere di Amministrazione della Società il dott. Marco Fiorentino, nato a Napoli il 26 ottobre 1961, codice fiscale FRN MRC 61R26 F839F, il quale scadrà insieme agli Amministratori in carica e, pertanto, in occasione della Assemblea convocata per l’approvazione del bilancio dell’esercizio 2015.”

3. Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie; delibere inerenti e conseguenti

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di convocare l'Assemblea degli Azionisti affinché autorizzi il Consiglio di Amministrazione ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter del Codice Civile e per un periodo di 18 mesi (dalla data di delibera), a procedere ad operazioni di acquisto e di disposizione di azioni proprie, anche tramite società controllate.

La richiesta all'assemblea di autorizzazione a procedere ad operazioni di acquisto e vendita di azioni è volta a consentire alla Società di poter disporre di un importante strumento che permetta di perseguire gli obiettivi di seguito indicati, nel rispetto della normativa vigente e in linea con le relative prassi di mercato ammesse.

Motivazioni della proposta di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie

Ove l'Assemblea delibere l'autorizzazione in oggetto la Società avrà la possibilità di compiere operazioni nel proprio interesse, per perseguire le seguenti finalità:

- (i) incentivare e fidelizzare dipendenti, collaboratori, amministratori e/o altre categorie di soggetti discrezionalmente scelti dal Consiglio di Amministrazione,
- (ii) adempiere a eventuali obbligazioni derivanti da strumenti di debito convertibili in/o scambiabili con strumenti azionari;
- (iii) realizzare operazioni di vendita, scambio, permuta, conferimento o altro atto di disposizione di azioni proprie per acquisizioni di partecipazioni e/o immobili e/o per la conclusione di accordi (anche commerciali) con partner strategici, e/o per la realizzazione di progetti industriali o operazioni di finanza straordinaria, che rientrano negli obiettivi di espansione della Società e del Gruppo Innovatec;
- (iv) sostenere la liquidità del titolo ovvero anche per un efficiente impiego della liquidità.

Numero massimo di azioni oggetto della proposta di autorizzazione

Si propone quindi all'Assemblea degli Azionisti di deliberare l'autorizzazione all'acquisto, in una o più volte, di azioni ordinarie proprie, sino al 10% del capitale sociale della Società *pro-tempore*, tenuto conto delle azioni proprie detenute dalla Società e dalle società da essa controllate. Alla data odierna né Innovatec né le società da essa controllate detengono azioni proprie.

Le operazioni di acquisto verranno effettuate nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato dalla Società o dalla società controllata che dovesse procedere all'acquisto.

L'autorizzazione al Consiglio include altresì la facoltà di disporre successivamente in tutto o in parte ed anche in più volte delle azioni in portafoglio, anche prima di aver esaurito il quantitativo massimo di azioni acquistabili ed eventualmente di riacquistare le azioni stesse in misura tale che le azioni proprie detenute dalla Società e, se del caso, dalle società da questa controllate, non superino il limite stabilito dall'autorizzazione.

Durata per la quale l'autorizzazione è richiesta

L'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie, anche tramite società controllate, è richiesta ed avrà pertanto efficacia per il periodo massimo stabilito dalla normativa pari a 18 mesi a far data dalla delibera assembleare di autorizzazione.

Il Consiglio di Amministrazione potrà procedere alle operazioni autorizzate in una o più volte e in ogni momento, in misura e tempi liberamente determinati nel rispetto delle norme applicabili, con la gradualità ritenuta opportuna nell'interesse della Società.

L'autorizzazione alla disposizione delle azioni proprie è richiesta senza limiti temporali.

Corrispettivo minimo e massimo

Il Consiglio di Amministrazione propone che gli acquisti di azioni proprie siano effettuati, nel rispetto dei regolamenti applicabili sull'AIM Italia, con particolare riferimento alla parità di trattamento degli azionisti, e nel rispetto delle condizioni operative stabilite per le prassi di mercato ammesse ove applicabili, ad un corrispettivo che non sia superiore al prezzo più elevato tra (i) il prezzo dell'ultima operazione indipendente e (ii) il prezzo dell'offerta indipendente più elevata corrente nelle sedi di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto, fermo restando che le operazioni di acquisto dovranno essere effettuate ad un prezzo che non si discosti in diminuzione e in aumento per più del 20% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione.

Gli atti di disposizione delle azioni proprie acquistate in base alla presente delibera saranno effettuati, in una o più volte, nei modi ritenuti più opportuni nell'interesse della Società e nel rispetto della normativa applicabile, con le modalità di seguito precisate:

- (i) a un prezzo stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in relazione a criteri di opportunità, fermo restando che tale prezzo dovrà ottimizzare gli effetti economici sulla Società, ove il titolo stesso venga destinato a servire l'emissione degli strumenti di debito convertibili o scambiabili con strumenti azionari o i piani di incentivazione a fronte dell'esercizio da parte dei relativi beneficiari delle opzioni per l'acquisto di azioni ad essi concesse, oppure ove il titolo sia offerto in vendita, scambio, permuta, conferimento o altro atto di disposizione, per acquisizioni di partecipazioni e/o immobili e/o la conclusione di accordi (anche commerciali) con *partner* strategici, e/o per la realizzazione di progetti industriali o operazioni di finanza straordinaria, che

rientrano negli obiettivi di espansione della Società e del Gruppo;

- (ii) ad un prezzo che non si discosti in diminuzione e in aumento per più del 20% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di Borsa precedente ogni singola operazione per operazioni successive di acquisto e alienazione.

Modalità attraverso le quali saranno effettuati gli acquisti e la disposizione di azioni proprie

Il numero massimo di azioni proprie acquistabili giornalmente non sarà superiore al 25% del volume medio giornaliero di azioni della Società negoziato sul mercato. Ai sensi dell'articolo 5 del Regolamento CE 2273/2003, tale limite potrà essere superato, in caso di liquidità estremamente bassa nel mercato, alle condizioni previste nella citata disposizione; in ogni caso il numero massimo di azioni proprie acquistabili giornalmente non sarà superiore al 50% del volume medio giornaliero.

Le operazioni di disposizioni delle azioni proprie potranno essere effettuate, in una o più volte, anche prima di avere esaurito il quantitativo di azioni proprie che può essere acquistato. La disposizione può avvenire nei modi ritenuti più opportuni nell'interesse della Società, e in ogni caso nel rispetto della normativa applicabile.

La Società informerà il pubblico e Borsa Italiana, con le modalità e nei termini previsti dalla normativa vigente.

Informazioni sulla strumentalità dell'acquisto alla riduzione del capitale sociale

Si fa presente che l'acquisto di azioni proprie oggetto della presente richiesta di autorizzazione non è strumentale alla riduzione del capitale sociale.

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

“L'Assemblea ordinaria degli Azionisti della Società:

- udita l'esposizione del Presidente;*
- avuto riguardo al disposto di cui agli artt. 2357 e 2357-ter del codice civile;*
- preso atto del parere favorevole del Collegio Sindacale;*
- riconosciuto l'interesse della società per le ragioni illustrate dal Consiglio di Amministrazione,*

DELIBERA

- di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2357 del codice civile e quindi per un periodo di 18 mesi a decorrere dalla data della presente deliberazione, a procedere ad

operazioni di acquisto di azioni proprie, in una o più soluzioni, anche tramite società controllate, sino al 10% del capitale sociale della Società pro-tempore, tenuto conto delle azioni proprie detenute dalla Società e dalle società da essa controllate e comunque entro i limiti stabiliti dalla legge, nel rispetto dei regolamenti applicabili sull'AIM Italia, con particolare riferimento alla parità di trattamento degli azionisti, e nel rispetto delle condizioni operative stabilite per le prassi di mercato ammesse ove applicabili, ad un corrispettivo che non sia superiore al prezzo più elevato tra (i) il prezzo dell'ultima operazione indipendente e (ii) il prezzo dell'offerta indipendente più elevata corrente nelle sedi di negoziazione dove viene effettuato l'acquisto, fermo restando che le operazioni di acquisto dovranno essere effettuate ad un prezzo che non si discosti in diminuzione e in aumento per più del 20% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione. Le operazioni di acquisto dovranno essere effettuate nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato dalla Società o dalla società controllata che dovesse procedere all'acquisto, come per legge, e con le modalità previste dagli articoli 2357 e seguenti del codice civile e, comunque, dalle normative e dai regolamenti vigenti, nel rispetto dei regolamenti applicabili sull'AIM Italia, con particolare riferimento alla parità di trattamento degli azionisti. Il numero massimo di azioni proprie acquistabili giornalmente non potrà essere superiore al 25% della media giornaliera di azioni scambiate sul mercato, salve le prescrizioni ed i casi eccezionali previsti dal Regolamento 2273/2003/CE, e in generale della normativa applicabile;

- di autorizzare, ai sensi dell'art. 2357-ter del codice civile, il Consiglio di Amministrazione senza limiti temporali ad alienare le azioni proprie, in una o più volte, anche prima di avere esaurito gli acquisti, nei modi ritenuti più opportuni nell'interesse della Società e nel rispetto della normativa applicabile, con le modalità di seguito precisate:

(i) ad un prezzo stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione in relazione a criteri di opportunità, fermo restando che tale prezzo dovrà ottimizzare gli effetti economici sulla Società ove il titolo stesso venga destinato a servire l'emissione degli strumenti di debito convertibili o scambiabili con strumenti azionari o i piani di incentivazione a fronte dell'esercizio da parte dei relativi beneficiari delle opzioni per l'acquisto di azioni ad essi concesse oppure ove il titolo sia offerto in vendita, scambio, permuta, conferimento o altro atto di disposizione, per acquisizioni di partecipazioni e/o immobili e/o la conclusione di accordi (anche commerciali) con partner strategici, e/o per la realizzazione di progetti industriali o operazioni di finanza straordinaria, che rientrano negli obiettivi di espansione della Società e del Gruppo;

(ii) ad un prezzo che non si discosti in diminuzione ed in aumento per più del 20% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di Borsa precedente ogni singola

operazione per operazioni successive di acquisto e alienazione;

- di autorizzare il Consiglio di Amministrazione a stabilire modalità, tempi e termini al fine della migliore esecuzione della presente deliberazione, con espressa facoltà di delegare, eventualmente, a mero titolo esemplificativo, anche ad intermediari autorizzati, la facoltà di compiere le operazioni di acquisto e alienazione di azioni proprie da effettuarsi sulla base della presente delibera."

La presente Relazione sarà depositata presso la sede legale della Società in Milano, via Bisceglie 76 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.

Milano, 15 aprile 2015

Per il Consiglio di Amministrazione

Il Presidente

dott. Pietro Colucci

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'P. Colucci', is written over the typed name. The signature is stylized and somewhat abstract, with a long horizontal stroke at the end.